



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

فارسازی خاور

(خفنر)

دی ۱۴۰۲



# بررسی صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

مقایسه خزر و خفتر

تحلیل تکنیکال





سیستم تعلیق یا فنربندی خودرو بخشی از خودرو است که مانع از انتقال ارتعاشات و تکان‌های ناشی از حرکت خودرو روی سطوح ناهموار به بدنه در حال حرکت می‌شود. (بدنه شامل اتاق، شاسی و تمام متعلقات آن است).

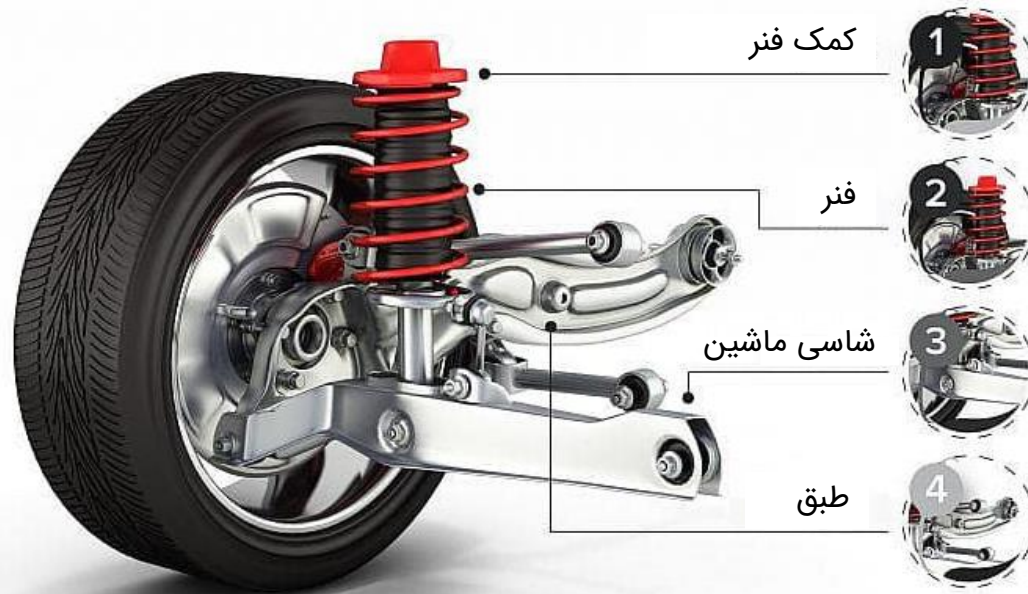
## دو وظیفه اصلی :

- دریافت تکان‌ها، ارتعاشات و نوسان‌هایی که از حرکت در سطوح مختلف جاده به چرخ‌ها وارد می‌شود.
- ارتقاء عملکرد چرخ‌ها و ایجاد اصطکاک مناسب لاستیک با سطح جاده

## قطعات اصلی :

- فنرها
- کمک فنرها
- رینگ و لاستیک
- میل تعادل
- میل موجگیر

## اجزای سیستم تعلیق خودرو





فنرها از اصلی‌ترین بخش‌های سیستم تعلیق هستند و وظیفه جذب ضربات، تنظیم ارتفاع خودرو و حفظ تماس لاستیک با سطح جاده را به عهده دارند.

### انواع پرکاربرد فنر خودرو:



فنر بادی یا پنوماتیکی

در این نوع فنر از خاصیت تراکم‌پذیری هوا یا گازهای دیگر به جای قابلیت ارتجاعی فنرهای فولادی استفاده می‌شود. طی سال‌های اخیر فنرهای پنوماتیکی رواج بیشتری پیدا کرده‌اند.



فنر پیچشی یا تورشن بار

این نوع فنر ماشین در واقع غیرمعمول‌ترین فنری است که می‌توان با آن مواجه شد و به آن میل موجگیر نیز گفته می‌شود. این فنر در اکسل عقب سواری‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرد. مزیت آن اشغال فضای کمتر و معضل آن خشکی سواری است.



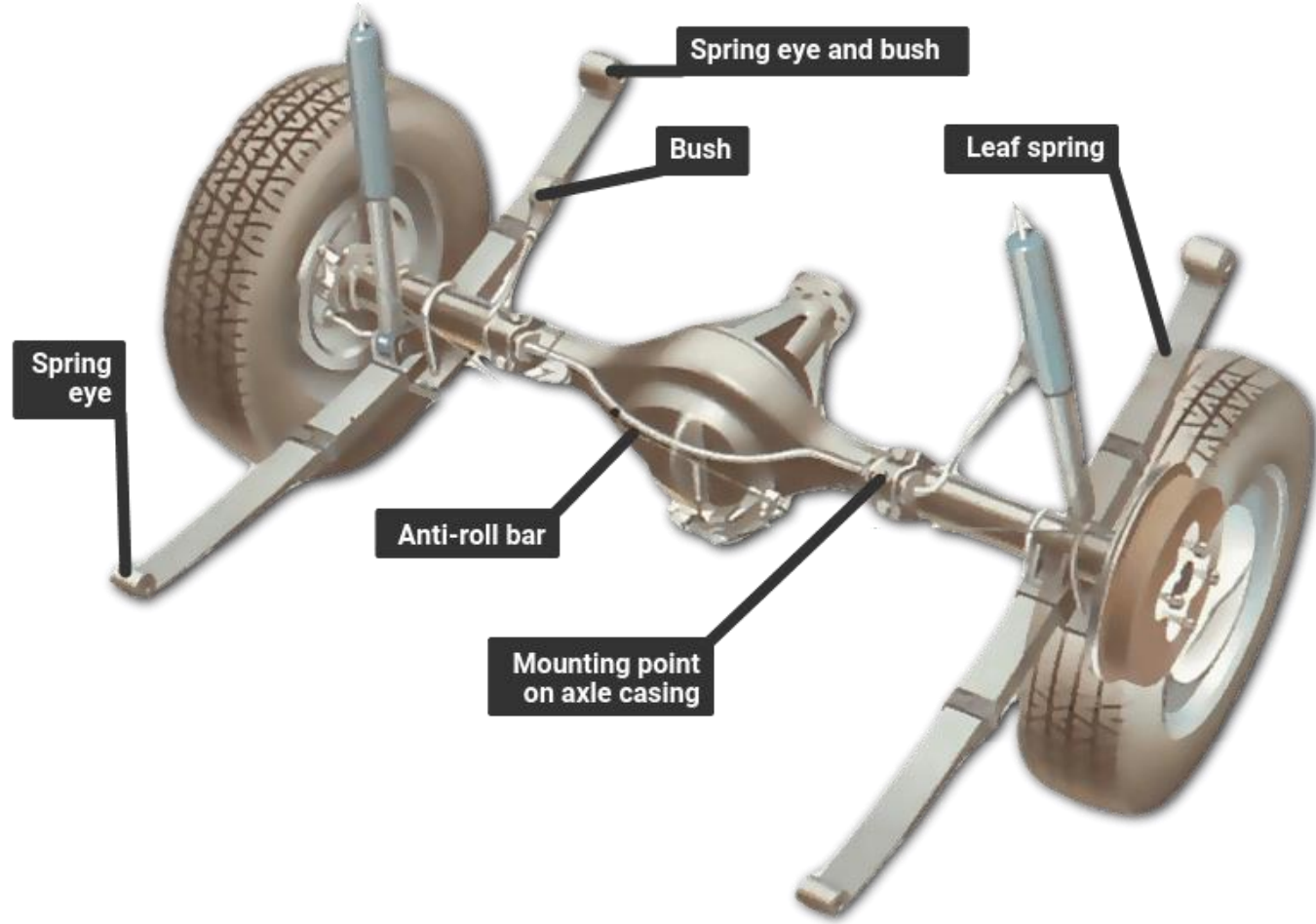
فنر تخت یا برگی

از یک یا چند لایه شمش فلزی سوار شده بر هم ساخته می‌شود. معمولاً در **خودروهای سنگین، باری** یا سواری‌هایی که اکسل یکپارچه دارند مورد استفاده قرار می‌گیرد. نیروهای عمودی، طولی و همچنین نیروهای عرضی را به خوبی تحمل می‌کنند. به دلیل اشغال فضای زیاد معمولاً در سواری‌ها مورد استفاده قرار نمی‌گیرد.



فنر مارپیچی یا لول

معمول‌ترین و رایج‌ترین نوع فنر مورد استفاده در صنعت خودروسازی است. (عموماً در سواری‌های شهری کاربرد دارد.) به دلیل اشغال فضای کم، وزن پایین و عدم نیاز به نگهداری و سرویس مداوم محبوبیت دارد. اما به دلیل ناتوانی در کنترل نوسانات وجود کمک‌فنری قوی در کنار آن الزامیست.

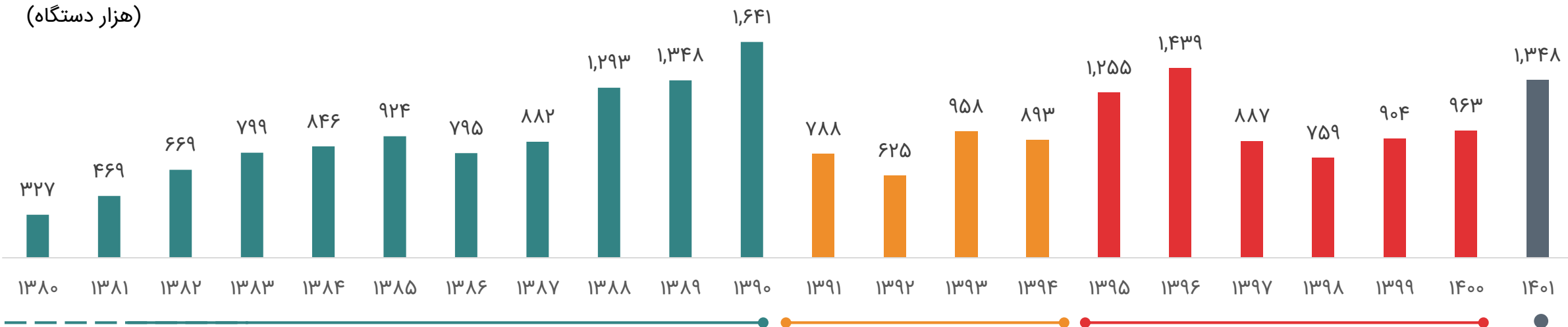






روند مقداری تولید خودرو

(هزار دستگاه)



سالهای ۱۳۷۲ تا ۱۳۹۰ :

در این سالها با حمایت مستقیم و غیرمستقیم دولتی، توسعه و پیشرفت نسبی در صنعت خودروسازی کشور حاصل شد. در این دوره شاهد ورود شرکای خارجی به صنعت بوده ایم. در سال ۱۳۹۰، صنعت خودروسازی ایران برای اولین بار از نظر تعداد تولید به جایگاه سیزدهم در بین کشورهای تولیدکننده خودرو رسید. در پی این دستاوردها که البته با حمایت‌های دولتی همراه بود، خودروسازهای داخلی با سرمایه‌گذاری‌های گسترده، خط تولید سمند و پراید را به طور جداگانه در سوره راه‌اندازی کردند.

سالهای ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۴ :

در این دوره تحریم‌های بین‌المللی علیه ایران تا جایی شدت گرفت که شرکای تجاری ایران خودرو و سایپا رابطه خود را با این دو شرکت قطع کردند و کمیت و کیفیت تولید خودرو در این سالها به شدت کاهش یافت. عمدتاً به دلیل افت قدرت خرید مردم از تقاضای داخل و به دلیل وجود تحریم‌ها از تقاضای خارجی کاسته شد.

سالهای ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ :

در این دوره تولید خودرو از سال ۱۳۹۵ روند افزایشی داشته تا با خروج ایالات متحده از برجام در سال ۱۳۹۷ و تشدید تحریم‌های بین‌المللی شرایط نابسامانی در اکثر صنایع از جمله صنعت خودرو حاکم شد. عدم همکاری شرکت‌های خارجی، شوک بزرگ ارزی و اختلال در سایر بازارها سبب آشفتگی صنعت شد. همچنین بی‌ثباتی در بازار بورس، ارز، طلا و مسکن و وجود انتظارات تورمی سبب تغییر نگرش و تقاضای مصرفی عموم مردم نسبت به خودرو شد و نگاه سفته بازی به خودرو شکل گرفت.

سال ۱۴۰۱:

در ابتدای سال بیش از ۱۰۵ هزار خودروی ناقص در پارکینگ خودروسازان بود که با برنامه ریزی‌های انجام شده، خودروهای ناقص در نیمه نخست سال تکمیل و تحویل مشتریان شد.



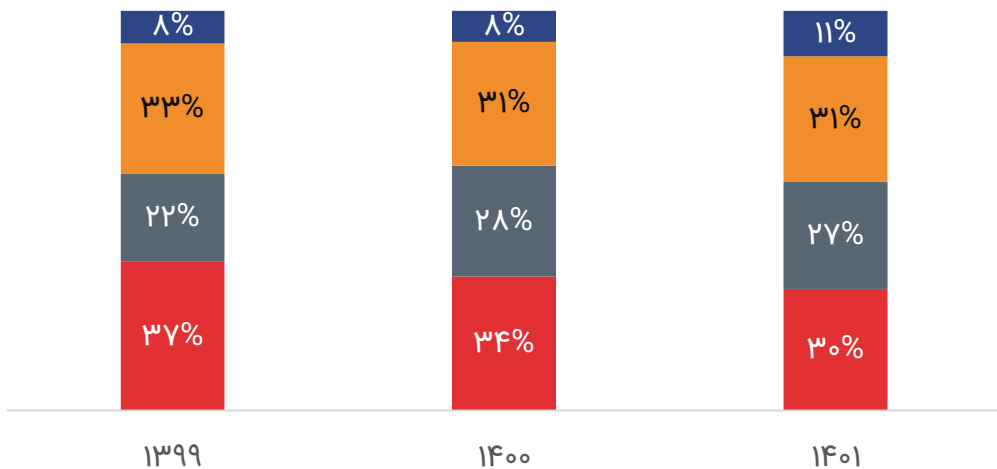


# عرضه فنر تخت در کشور در سال‌های اخیر

## حجم عرضه فنر تخت در کشور (تن)



## سهم شرکت‌ها از عرضه کشور



## تولیدکنندگان فنر تخت کشور

- پارس فنر
- فنر سازی خاور (خفنر)
- فنر سازی زر (خزر)
- شرکت تولیدی سلفچگان
- شرکت تولیدی گواه خاور
- شرکت تولیدی قشم
- شرکت تولیدی فجر ایلام

بررسی صنعت

**معرفی شرکت**

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

مقایسه خزر و خفتر

تحلیل تکنیکال







## میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۳.۴ روز ۳۰

۲.۴ روز ۹۰

## میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۲.۴ روز ۳۰

۱.۸ روز ۹۰

## بازدهی

یک ماهه ۶%

سه ماهه ۹%

۶ ماهه -۳%

**آخرین قیمت**  
۱۴,۹۱۰ ریال

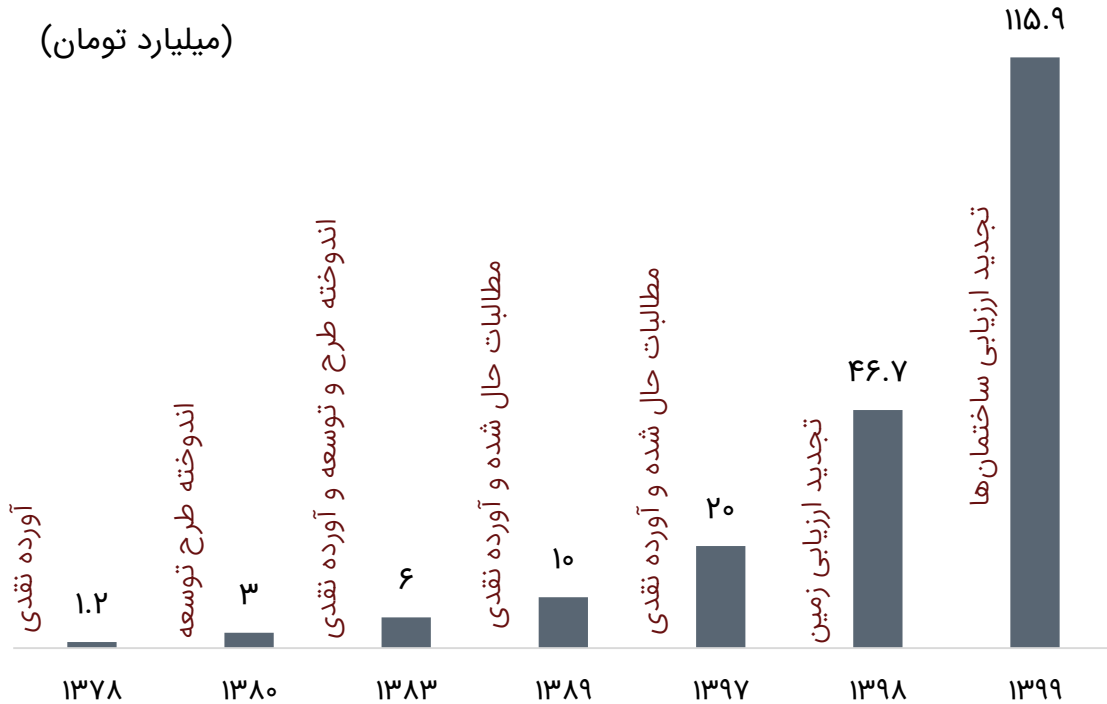
**ارزش بازار**  
۱,۷۲۹ میلیارد تومان



## فهرست رویدادها

- تاسیس شرکت (سهامی عام) به عنوان یکی از کارخانجات شرکت ایران خودرو دیزل ۱۳۵۶
- بهره برداری ۱۳۶۰
- تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام و پذیرش در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران ۱۳۷۵
- واگذاری ۶۷ درصد سهام متعلق به ایران خودرو به شرکت سرمایه‌گذاری عظام ۱۳۸۰
- واگذاری کل سهام شرکت سرمایه‌گذاری عظام به شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو ۱۳۸۲
- واگذاری معادل ۷۰ درصد سهام شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو به شرکت پارس فنر ۱۳۹۵

## تغییرات سرمایه



- گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۱۱۶ میلیارد تومان به ۲۵۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته در کدال منتشر شده است.

- مرکز اصلی شرکت در تهران و محل فعالیت اصلی آن در شهر صنعتی کاوه در شهرستان ساوه واقع می‌باشد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۳۱۹ نفر است.



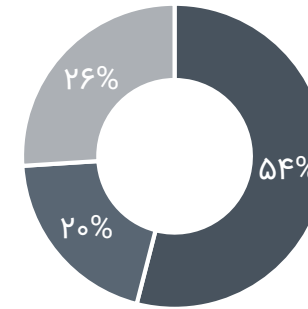


اعضای هیئت مدیره



|                      |   |
|----------------------|---|
| مدیر عامل            | (ایرج رضانی)                            |
| رئیس هیئت مدیره      | (محمدرضا پیروزهاشمی)<br>فنر سازان پیشرو |
| نایب رئیس هیئت مدیره | (سیروس شجاعی برجوئی)<br>کیهان فنر کاوه  |
| عضو هیئت مدیره       | (اسمعیل سعیدی)<br>فنر کاوه ایرانیان     |
| عضو هیئت مدیره       | (پرهام جلیلی تنها)<br>پارس فنر          |
| عضو هیئت مدیره       | (علی علیرضائی)<br>فولاد صنعت ساپرا      |

ترکیب سهامداران - عادی



- شرکت پارس فنر
- شرکت فنر کاوه ایرانیان
- سایر

شرکت پارس فنر متعلق به خانواده جلیلی تنها می باشد.

آقای احمد جلیلی تنها

فارغ التحصیل مهندسی متالورژی دانشگاه صنعتی شریف در سال ۱۳۴۹، مدیریت کارخانه فنر سازی خاور در سال های ۱۳۶۱ تا ۱۳۶۳ که در حال بهره برداری بود. تاسیس شرکت پارس فنر در سال ۱۳۶۳ (اولین تولیدکننده فنر پارابولیک در ایران تاسیس شرکت های کیمیا فولاد آریا و فولاد صنعت ساپرا در راستای تولید مواد اولیه در سال ۱۳۹۵



پارس فنر

۹۸%

کیمیا فولاد آریا  
(سهامی خاص)

تامین مواد اولیه

۹۸%

فولاد صنعت ساپرا  
(سهامی خاص)

تامین متعلقات، ماشین‌آلات و مواد اولیه

۵۴%

فنرسازی خاور  
(سهامی عام)

تولید و فروش محصولات سفارشی

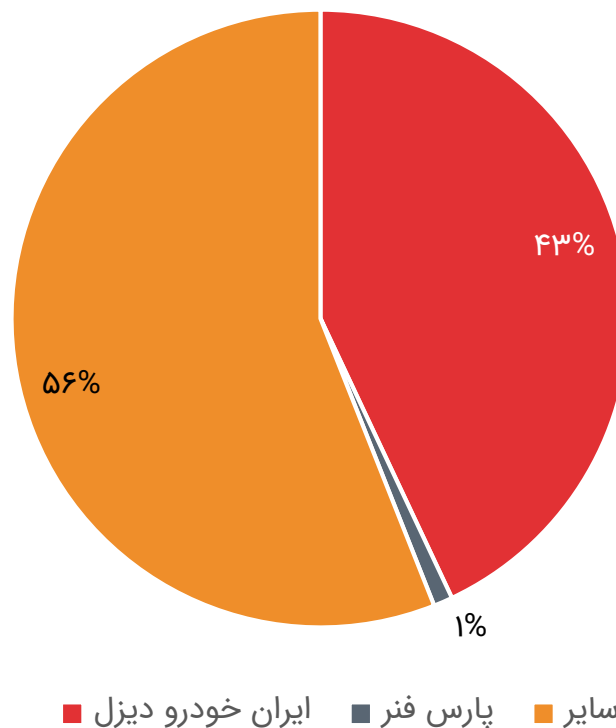


## شرکتهای تحت مالکیت سهامداران شرکت پارس فنر

| شرح             | نام ناشر اوراق بهادار  | نوع اوراق بهادار | نماد معاملاتی | تعداد       | درصد |
|-----------------|------------------------|------------------|---------------|-------------|------|
| احمد جلیلی تنها | شرکت پارس فنر          | سهام             |               | ۹۴۹,۸۷۵,۰۰۰ | ۳۸   |
|                 | شرکت فنر سازی خاور     | سهام             | خفنر          | ۲,۲۶۴,۰۹۵   | ۰.۲  |
|                 | شرکت فنر سازان پیشرو   | سهام             |               | ۱۰۰,۰۰۰     | ۱۰   |
|                 | شرکت کیهان فنر         | سهام             |               | ۱۲۰,۰۰۰     | ۳۰   |
|                 | شرکت فنر کاوه ایرانیان | سهام             |               | ۵۰۱,۲۵۳     | ۴۳   |
| رضا جلیلی تنها  | شرکت پارس فنر          | سهام             |               | ۷۷۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۱   |
|                 | شرکت فنر سازی خاور     | سهام             | خفنر          | ۱,۱۲۰,۰۰۰   | ۰.۲  |
|                 | شرکت فنر سازان پیشرو   | سهام             |               | ۴۵۰,۰۰۰     | ۴۵   |
|                 | شرکت کیهان فنر         | سهام             |               | ۱۰۰,۰۰۰     | ۲۵   |
|                 | شرکت فنر کاوه ایرانیان | سهام             |               | ۷۲,۲۰۶      | ۶    |
| کسری جلیلی تنها | شرکت پارس فنر          | سهام             |               | ۷۷۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰   |
|                 | شرکت فنر سازی خاور     | سهام             | خفنر          | ۱۱,۵۹۷      | ۰    |
|                 | شرکت فنر سازان پیشرو   | سهام             |               | ۴۵۰,۰۰۰     | ۴۵   |
|                 | شرکت کیهان فنر         | سهام             |               | ۱۰۰,۰۰۰     | ۲۵   |
|                 | شرکت فنر کاوه ایرانیان | سهام             |               | ۶۸,۲۷۵      | ۵.۷  |

قابل ذکر است شرکت پارس فنر (سهامی عام) هیچگونه معاملات تجاری با شرکتهای فنر سازان پیشرو (سهامی خاص)، کیهان فنر (سهامی خاص) و فنر کاوه ایرانیان (سهامی خاص) ندارد.





- قیمت فروش محصولات به شرکتها براساس قراردادهای فیما بین به اشخاص حقیقی (بازار قطعه یدکی) طبق نرخهای مصوب شرکت‌های تولیدکننده فنر و کشش بازار رقابتی، توسط هیئت مدیره تعیین می‌گردد.



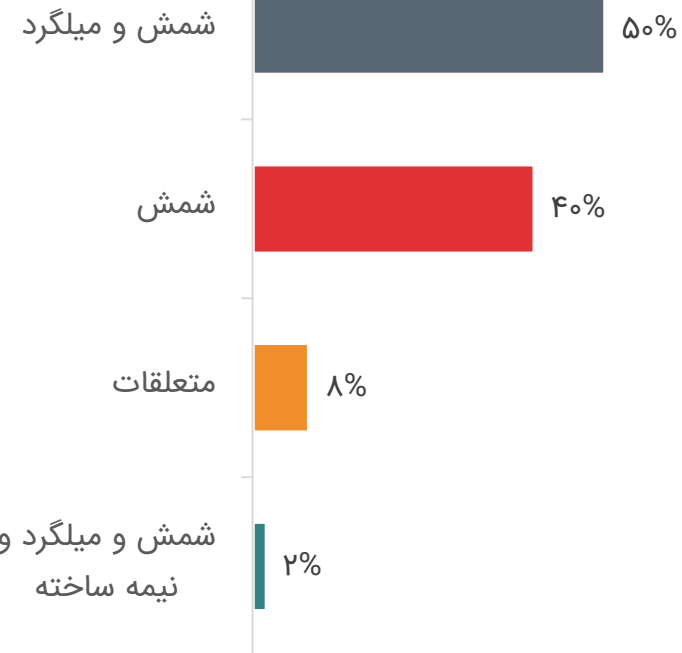
## تامین کنندگان

ایران : شرکت فولاد صنعت ساپرا، صنایع فولاد آلیاژی یزد و شرکت کیمیا فولاد آریا

ایران : شرکت ماه هرمس آریا، شرکت فولاد آلیاژی آرمان زنجان

ایران : شرکت پارس فنر (اشخاص وابسته)

## ترکیب مواد اولیه



بررسی صنعت

معرفی شرکت

**بررسی وضعیت مالی**

تحلیل بنیادی

مقایسه خزر و خفتر

تحلیل تکنیکال





| ترکیب دارایی‌های شرکت |             |      | دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان) |      |      |      |      |      |  |
|-----------------------|-------------|------|---------------------------------|------|------|------|------|------|--|
| میانگین ۵ ساله        | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲                     | ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ | دارایی                                 |
| ۱۲%                   | ۶%          | ۱۲%  | ۵۲                              | ۷۷   | ۵۷   | ۱۸   | ۱۲   | ۴    | موجودی نقد                             |
| ۲%                    | ۶%          | ۱۱%  | ۵۰                              | ۷۰   | ۰    | ۰    | ۰    | ۰    | سرمایه گذاری کوتاه مدت                 |
| ۱۹%                   | ۲۶%         | ۱۹%  | ۲۲۷                             | ۱۱۶  | ۴۵   | ۲۸   | ۲۲   | ۱۲   | دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها  |
| ۳۵%                   | ۴۲%         | ۳۳%  | ۳۶۹                             | ۲۰۸  | ۱۰۲  | ۷۴   | ۲۶   | ۲۲   | موجودی مواد و کالا                     |
| ۳%                    | ۱%          | ۴%   | ۱۳                              | ۲۷   | ۱۳   | ۶    | ۱    | ۱    | پیش پرداخت ها                          |
| ۷۲%                   | ۸۱%         | ۷۹%  | ۷۱۲                             | ۴۹۸  | ۲۱۷  | ۱۲۷  | ۶۲   | ۴۰   | جمع داراییهای جاری                     |
| ۱%                    | ۲%          | ۲%   | ۱۵                              | ۱۰   | ۱.۵  | ۰.۴  | ۰.۶  | ۰.۲  | حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت |
| ۰%                    | ۰%          | ۰%   | ۰.۰۱                            | ۰.۰۱ | ۰.۰۱ | ۰.۰۱ | ۰.۰۱ | ۰.۰۱ | سرمایه گذاریهای بلند مدت               |
| ۲۸%                   | ۱۷%         | ۱۹%  | ۱۴۶                             | ۱۱۹  | ۱۱۱  | ۱۰۲  | ۳۱   | ۳    | داراییهای ثابت مشهود                   |
| ۰%                    | ۰%          | ۰%   | ۰.۶                             | ۰.۵  | ۰.۳  | ۰.۲  | ۰.۲  | ۰.۲  | داراییهای نامشهود                      |
| ۲۸%                   | ۱۹%         | ۲۱%  | ۱۶۲                             | ۱۲۹  | ۱۱۳  | ۱۰۲  | ۳۱   | ۴    | جمع داراییهای غیرجاری                  |
|                       |             |      | ۸۷۳                             | ۶۲۸  | ۳۳۰  | ۲۲۹  | ۹۳   | ۴۳   | جمع داراییها                           |



| ترکیب بدهی‌های شرکت |             |      | بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان) |      |      |      |      |      | بدهی                                |
|---------------------|-------------|------|-------------------------------|------|------|------|------|------|-------------------------------------|
| میانگین ۵ ساله      | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲                   | ۱۴۰۱ | ۱۴۰۰ | ۱۳۹۹ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ |                                     |
| ۱۸%                 | ۱۵%         | ۱۰%  | ۷۲                            | ۲۹   | ۱۷   | ۱۶   | ۶    | ۷    | پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها |
| ۴%                  | ۹%          | ۱۱%  | ۴۳                            | ۳۰   | ۹    | ۱    | ۱    | ۰    | پیش دریافتها                        |
| ۸%                  | ۱۰%         | ۱۱%  | ۴۸                            | ۳۰   | ۱۳   | ۸    | ۳    | ۱    | ذخیره مالیات بر درآمد               |
| ۳%                  | ۱۲%         | ۱%   | ۵۹                            | ۲    | ۲    | ۶    | ۱    | ۱    | سود سهام پیشنهادی و پرداختی         |
| ۵۳%                 | ۴۸%         | ۶۱%  | ۲۲۹                           | ۱۷۲  | ۸۸   | ۴۷   | ۲۱   | ۸    | حسه جاری تسهیلات مالی دریافتی       |
| ۸۷%                 | ۹۴%         | ۹۳%  | ۴۵۱                           | ۲۶۳  | ۱۲۹  | ۷۹   | ۳۲   | ۱۷   | جمع بدهیهای جاری                    |
| ۱۳%                 | ۶%          | ۷%   | ۳۰                            | ۱۹   | ۱۴   | ۹    | ۷    | ۵    | ذخیره مزایای پایان خدمت             |
| ۱۳%                 | ۶%          | ۷%   | ۳۰                            | ۱۹   | ۱۴   | ۹    | ۷    | ۵    | جمع بدهیهای غیر جاری                |
|                     |             |      | ۴۸۱                           | ۲۸۲  | ۱۴۳  | ۸۸   | ۳۸   | ۲۲   | جمع بدهیهای جاری و غیر جاری         |
|                     |             |      | ۵۵%                           | ۴۵%  | ۴۳%  | ۳۸%  | ۴۱%  | ۵۱%  | نسبت بدهی                           |





| میلیارد تومان                | ۱۳۹۷       | ۱۳۹۸       | ۱۳۹۹       | ۱۴۰۰       | ۱۴۰۱       | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| سرمایه                       | ۲۰         | ۴۷         | ۱۱۶        | ۱۱۶        | ۱۱۶        | ۱۱۶         |
| سهام خزانه                   | ۰          | ۰          | ۰          | (۴)        | (۴)        | (۲)         |
| صرف سهام خزانه               | ۰          | ۰          | ۰          | ۲          | ۲          | ۲           |
| اندوخته قانونی               | ۱          | ۱          | ۳          | ۶          | ۱۲         | ۱۲          |
| سود (زیان) انباشته           | ۰          | ۷          | ۲۳         | ۶۸         | ۲۱۹        | ۲۶۵         |
| <b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>  | <b>۲۱</b>  | <b>۵۵</b>  | <b>۱۴۱</b> | <b>۱۸۷</b> | <b>۳۴۶</b> | <b>۳۹۲</b>  |
| <b>نسبت حقوق صاحبان سهام</b> | <b>۴۹%</b> | <b>۵۹%</b> | <b>۶۲%</b> | <b>۵۷%</b> | <b>۵۵%</b> | <b>۴۵%</b>  |

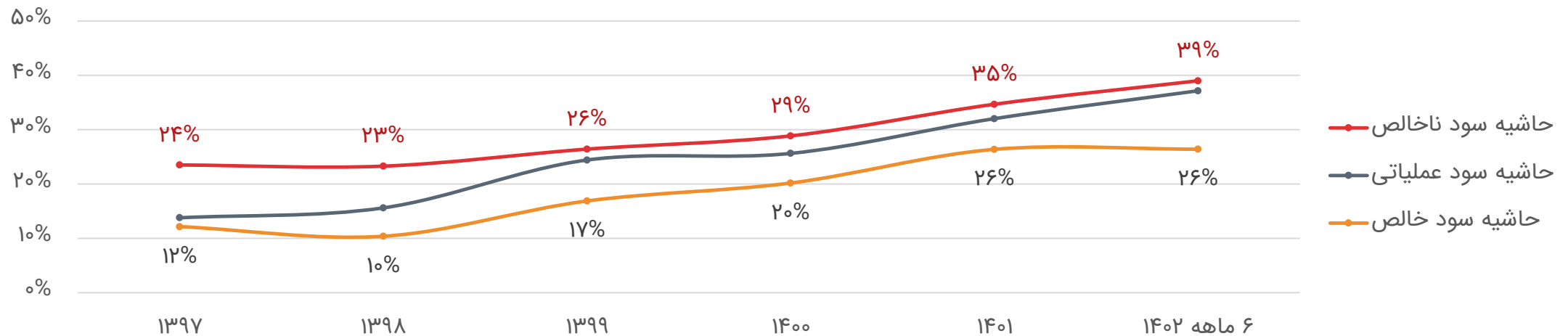


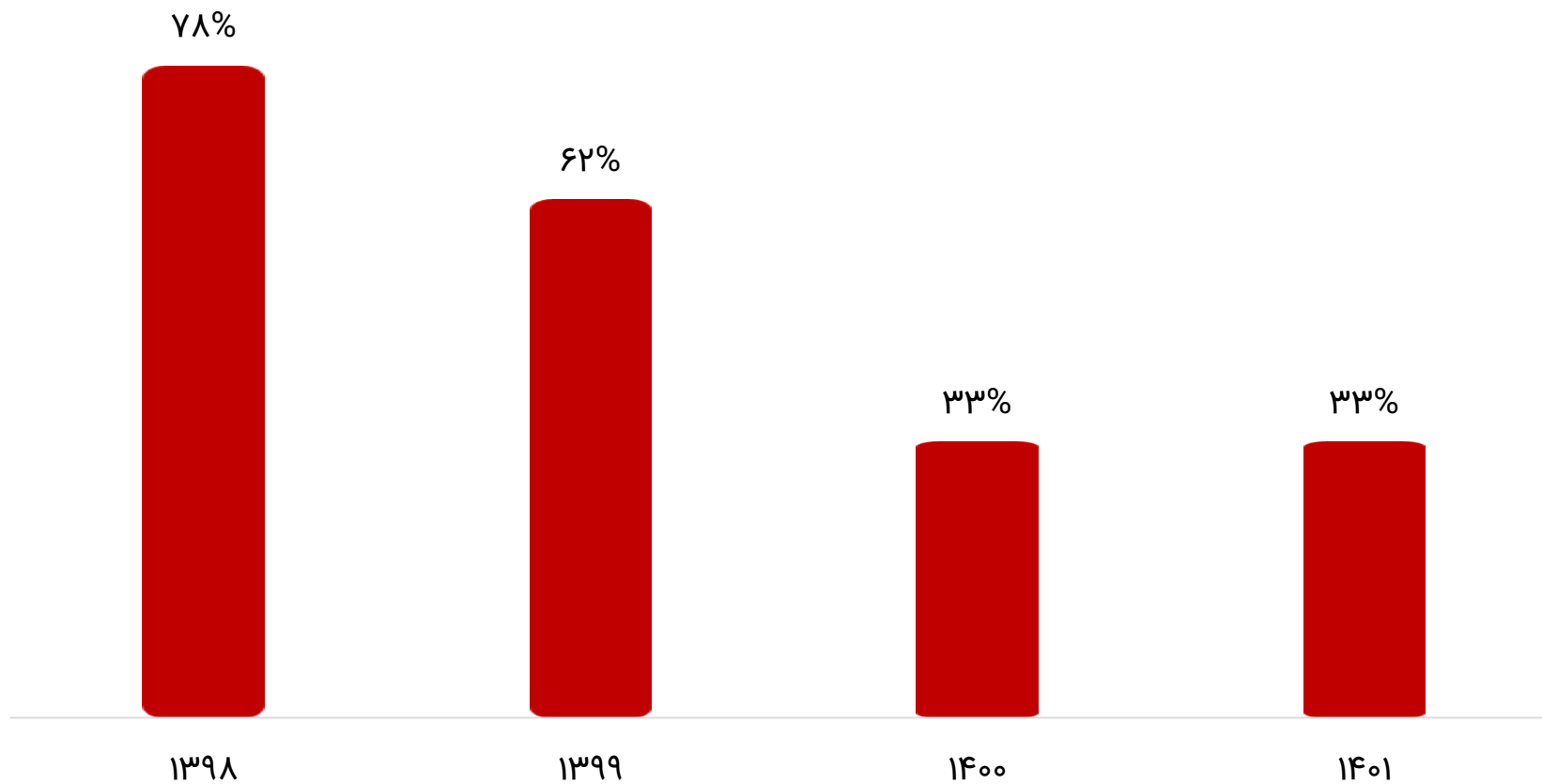
| میلیارد تومان                                | ۱۳۹۷     | ۱۳۹۸     | ۱۳۹۹      | ۱۴۰۰      | ۱۴۰۱       | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|--|----------|----------|-----------|-----------|------------|-------------|
| فروش   | ۳۵       | ۶۹       | ۱۳۳       | ۳۰۹       | ۶۷۵        | ۳۹۴         |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                | (۲۷)     | (۵۳)     | (۹۸)      | (۲۲۰)     | (۴۴۱)      | (۲۴۱)       |
| سود (زیان) ناخالص                            | ۸        | ۱۶       | ۳۵        | ۸۹        | ۲۳۴        | ۱۵۴         |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی            | (۴)      | (۶)      | (۹)       | (۱۴)      | (۲۲)       | (۱۵)        |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی       | ۱        | ۱        | ۶         | ۴         | ۴          | ۸           |
| سود (زیان) عملیاتی                           | ۵        | ۱۱       | ۳۳        | ۷۹        | ۲۱۶        | ۱۴۶         |
| هزینه های مالی                               | (۱)      | (۲)      | (۵)       | (۱۰)      | (۲۲)       | (۲۱)        |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی     | ۰        | ۱        | ۱         | ۱         | ۹          | ۷           |
| سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۴        | ۹        | ۲۹        | ۷۱        | ۲۰۳        | ۱۳۳         |
| مالیات                                       | ۰        | (۲)      | (۷)       | (۸)       | (۲۵)       | (۲۹)        |
| سود (زیان) خالص                              | ۴        | ۷        | ۲۳        | ۶۲        | ۱۷۸        | ۱۰۴         |
| <b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>       | <b>۴</b> | <b>۶</b> | <b>۱۹</b> | <b>۵۴</b> | <b>۱۵۴</b> | <b>۹۰</b>   |



| نسبت ارقام صورت سود و زیان به فروش       | ۱۳۹۷ | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۹ | ۱۴۰۰ | ۱۴۰۱ | ۶ ماهه ۱۴۰۲ |
|--|------|------|------|------|------|-------------|
| بهای تمام شده کالای فروش رفته            | -۷۶% | -۷۷% | -۷۴% | -۷۱% | -۶۵% | -۶۱%        |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی        | -۱۱% | -۸%  | -۷%  | -۵%  | -۳%  | -۴%         |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی   | ۲%   | ۱%   | ۵%   | ۱%   | ۱%   | ۲%          |
| هزینه های مالی                           | -۲%  | -۳%  | -۳%  | -۳%  | -۳%  | -۵%         |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۱%   | ۱%   | ۱%   | ۰%   | ۱%   | ۲%          |
| مالیات                                   | ۰%   | -۳%  | -۵%  | -۳%  | -۴%  | -۷%         |

## روند تغییرات حاشیه سود





بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

**تحلیل بنیادی**

مقایسه خزر و خفتر

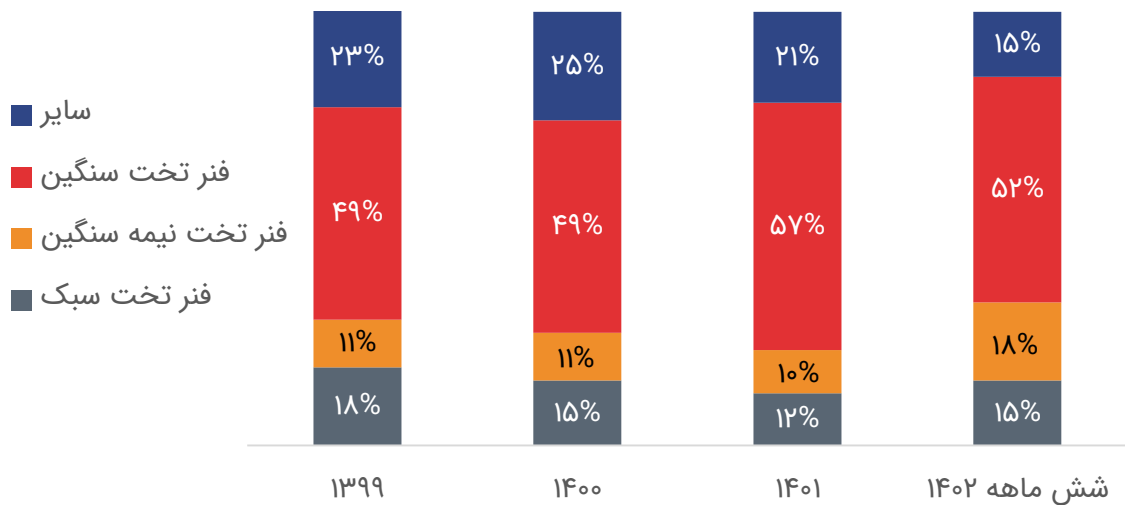
تحلیل تکنیکال



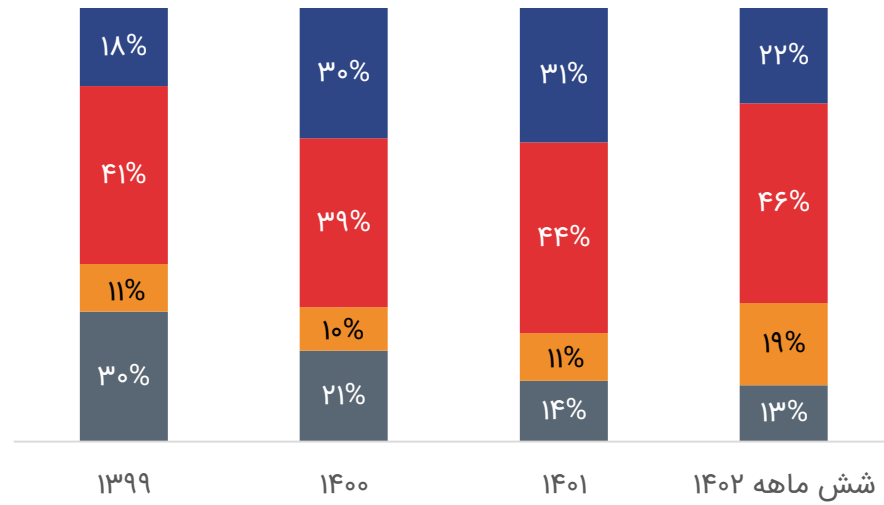


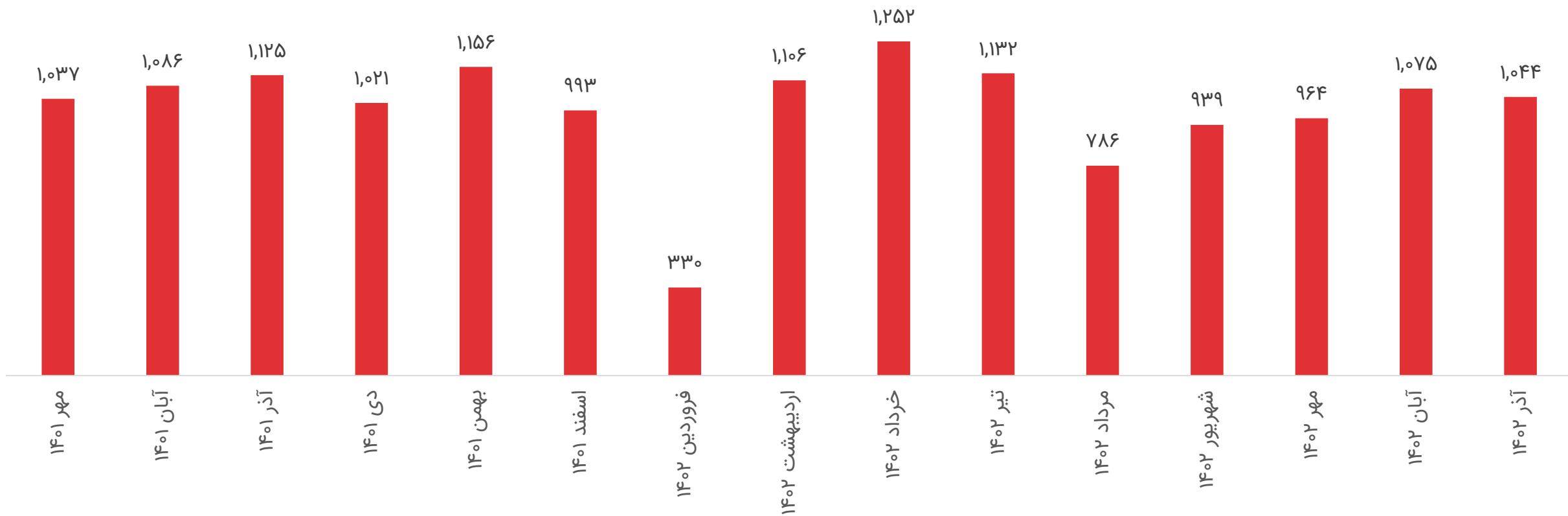


## ترکیب فروش شرکت



## ترکیب سود ناخالص شرکت

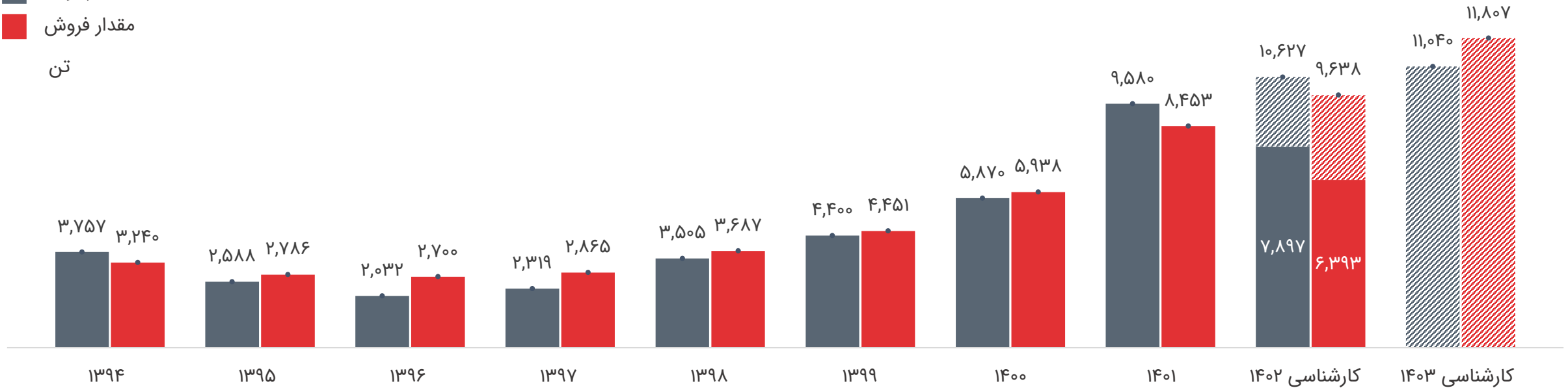






# مقدار تولید و فروش فنر تخت

مقدار تولید  
مقدار فروش  
تن

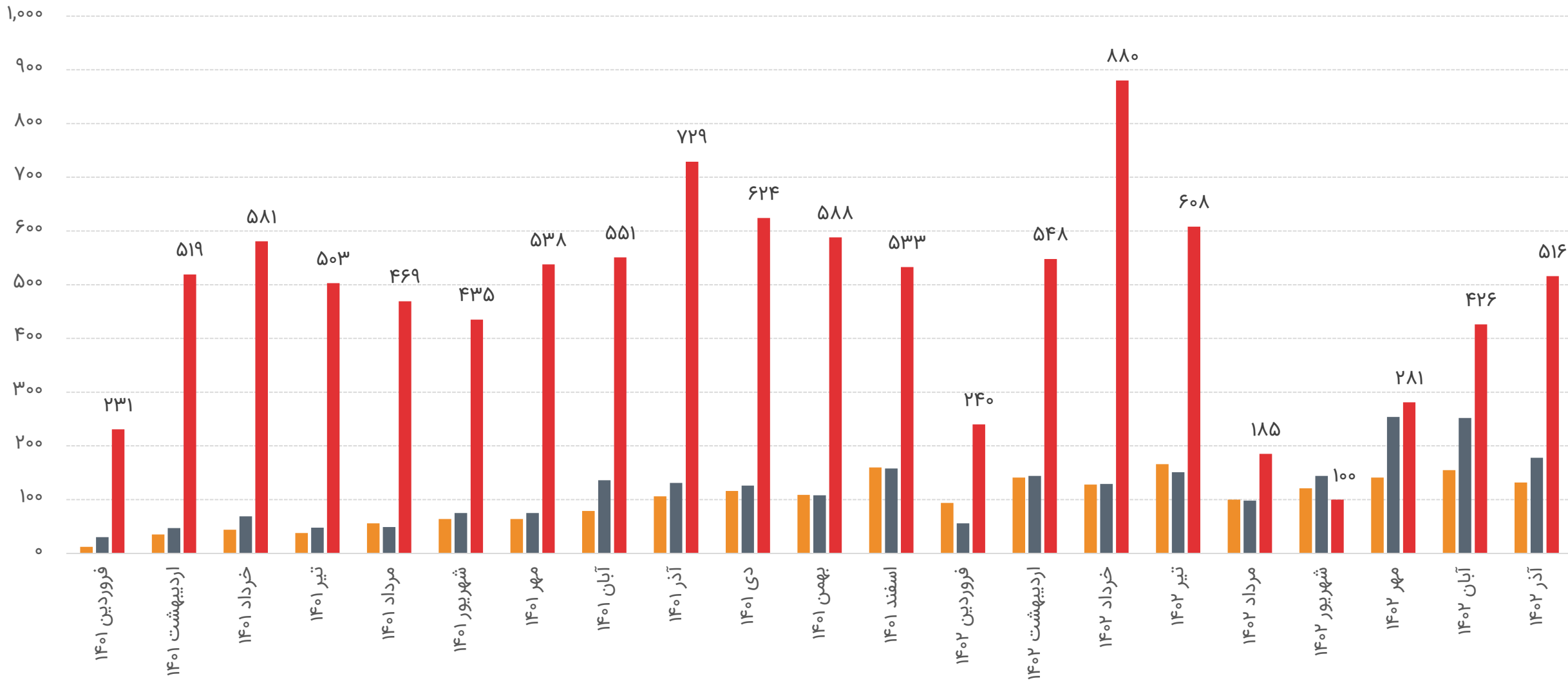


موجودی پایان دوره



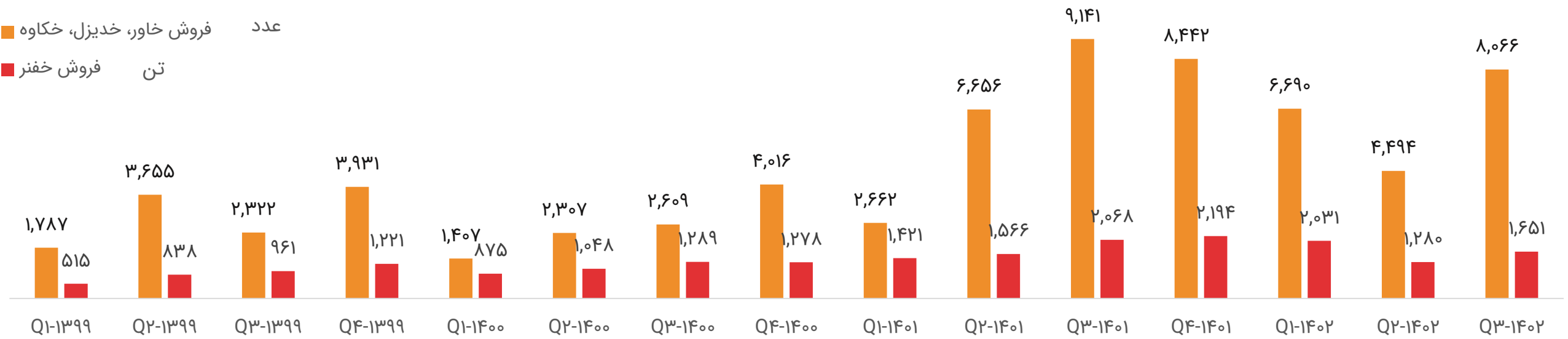
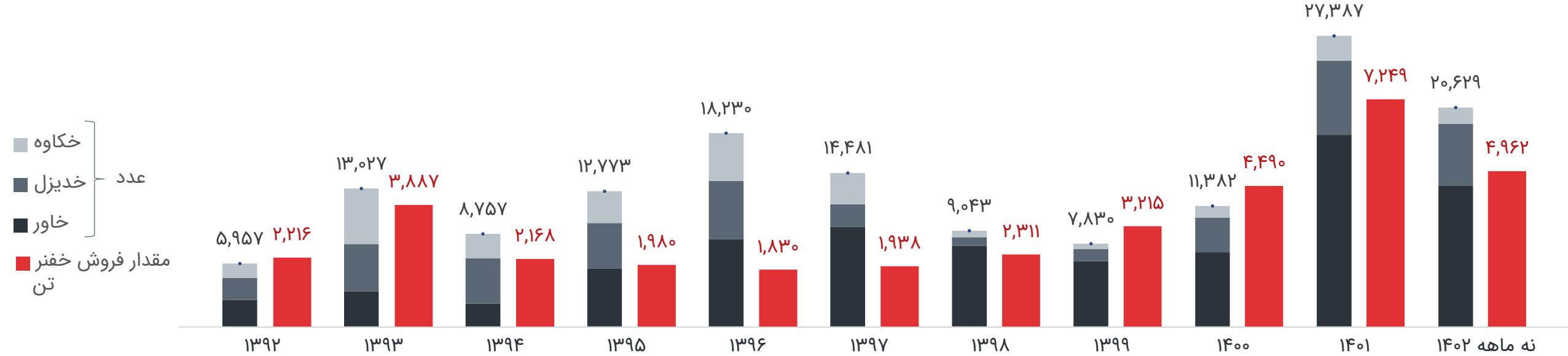


محصولات سنگین    محصولات سبک    محصولات نیمه سنگین





# مقایسه روند مقدار فروش فرن تخت سنگین و نیمه سنگین فرن سازی خاور با تولیدات شرکت‌های تولیدکننده ماشین سنگین بازار سرمایه

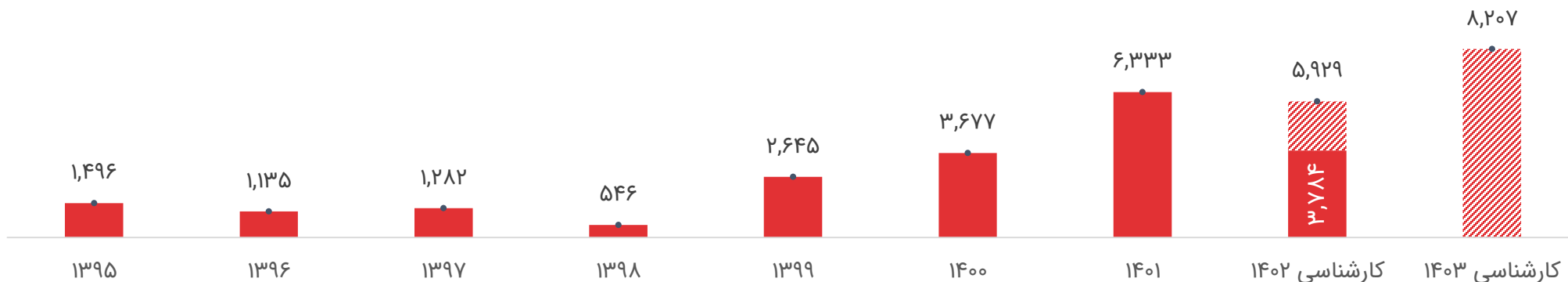




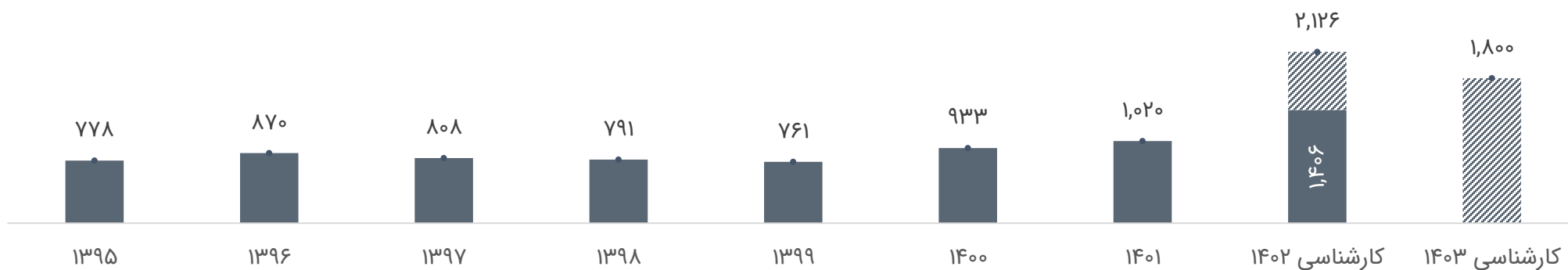


# مقدار فروش محصولات به تفکیک

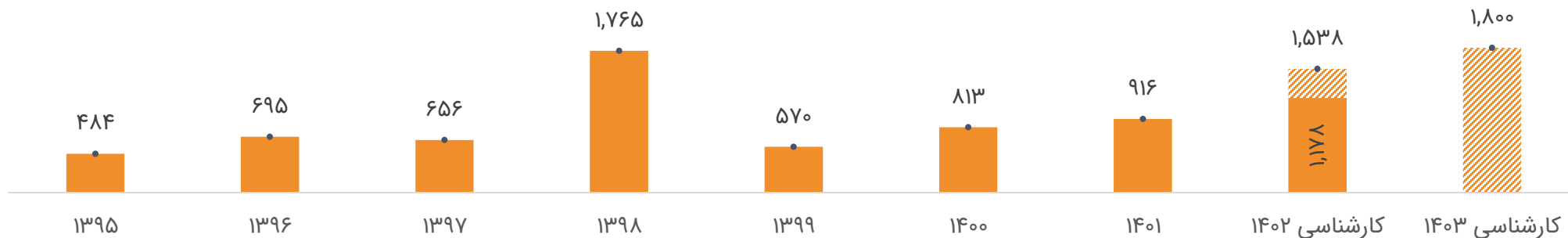
محصولات سنگین - تن



محصولات سبک - تن

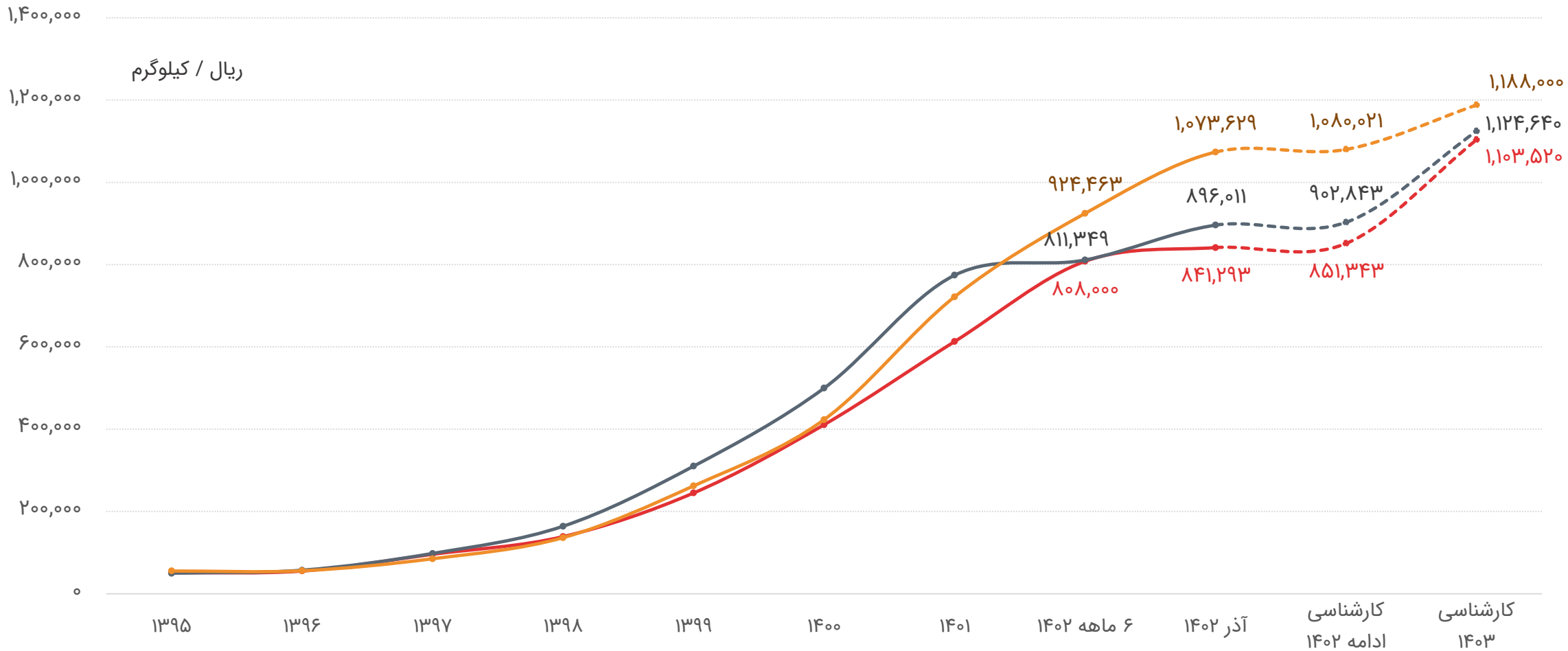


محصولات نیمه سنگین - تن



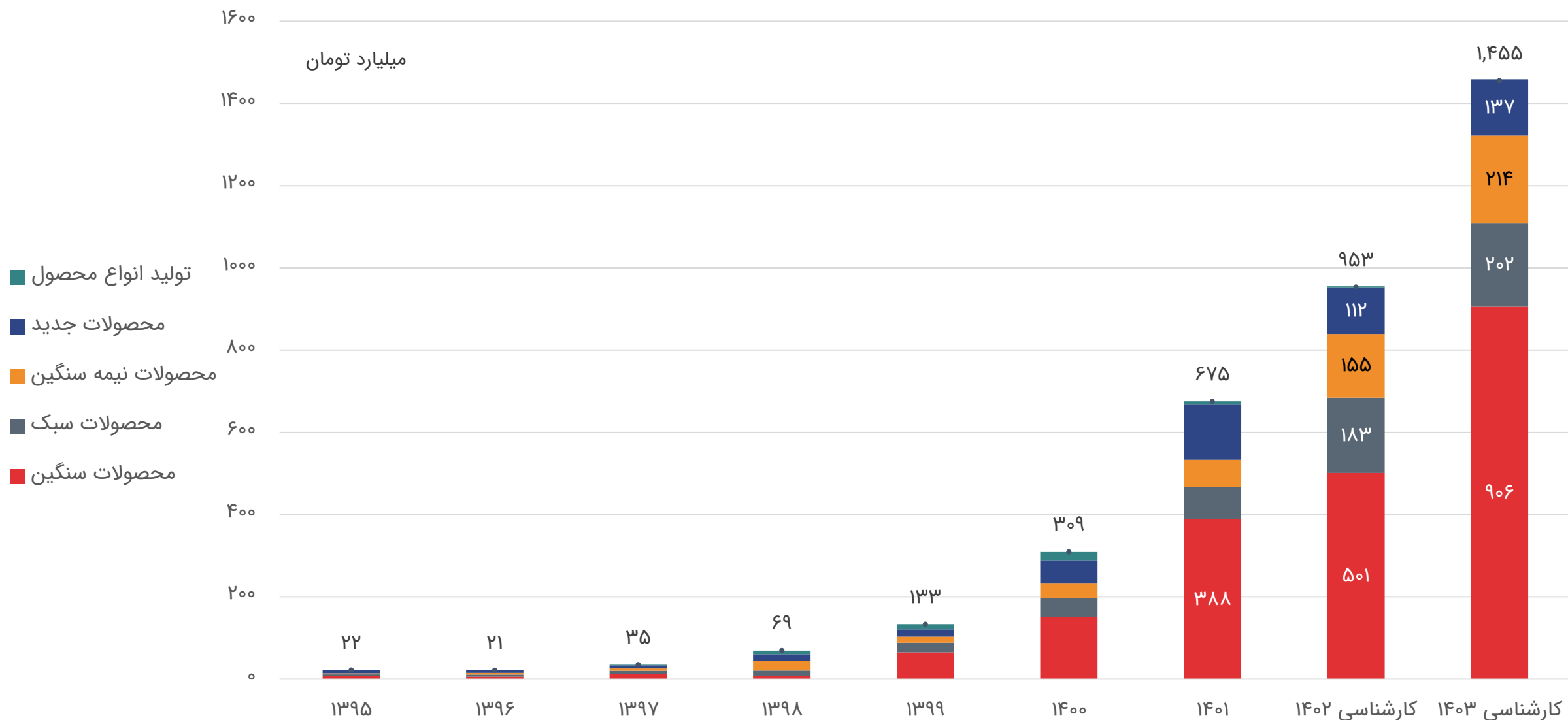


# نرخ فروش محصولات به تفکیک



|                    | ۱۳۹۵   | ۱۳۹۶   | ۱۳۹۷   | ۱۳۹۸    | ۱۳۹۹    | ۱۴۰۰    | ۱۴۰۱    | ۱۴۰۲ ۶ ماهه | ۱۴۰۲ آذر  | کارشناسی ادامه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------------|-----------|---------------------|---------------|
| محصولات سنگین      | ۵۱,۰۳۹ | ۵۵,۲۶۶ | ۹۵,۹۵۶ | ۱۳۸,۹۵۴ | ۲۴۴,۹۵۷ | ۴۱۰,۸۴۱ | ۶۱۲,۹۸۱ | ۸۰۸,۰۰۰     | ۸۴۱,۲۹۳   | ۸۵۱,۳۴۳             | ۱,۱۰۳,۵۲۰     |
| محصولات سبک        | ۴۹,۷۷۱ | ۵۷,۱۱۱ | ۹۷,۸۰۸ | ۱۶۳,۹۴۱ | ۳۰۹,۹۱۹ | ۴۹۹,۶۶۰ | ۷۷۴,۲۷۵ | ۸۱۱,۳۴۹     | ۸۹۶,۰۱۱   | ۹۰۲,۸۴۳             | ۱,۱۲۴,۶۴۰     |
| محصولات نیمه سنگین | ۵۵,۱۳۲ | ۵۵,۶۹۵ | ۸۴,۹۳۴ | ۱۳۶,۱۷۷ | ۲۶۱,۹۸۲ | ۴۲۳,۱۰۵ | ۷۲۱,۷۰۳ | ۹۲۴,۴۶۳     | ۱,۰۷۳,۶۲۹ | ۱,۰۸۰,۰۲۱           | ۱,۱۸۸,۰۰۰     |

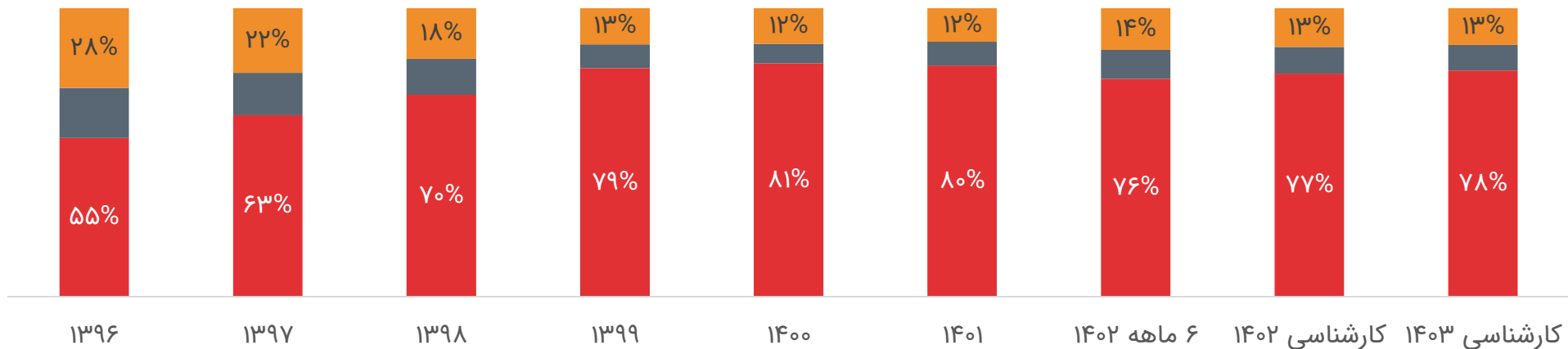






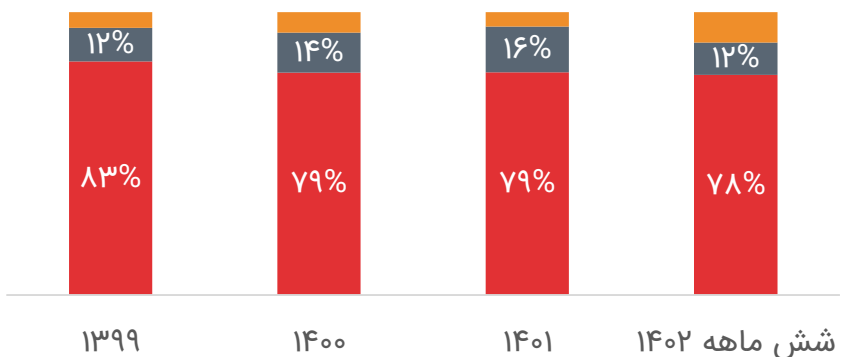
## ترکیب بهای تمام شده

- سربار تولید
- دستمزد مستقیم تولید
- مواد مستقیم مصرفی



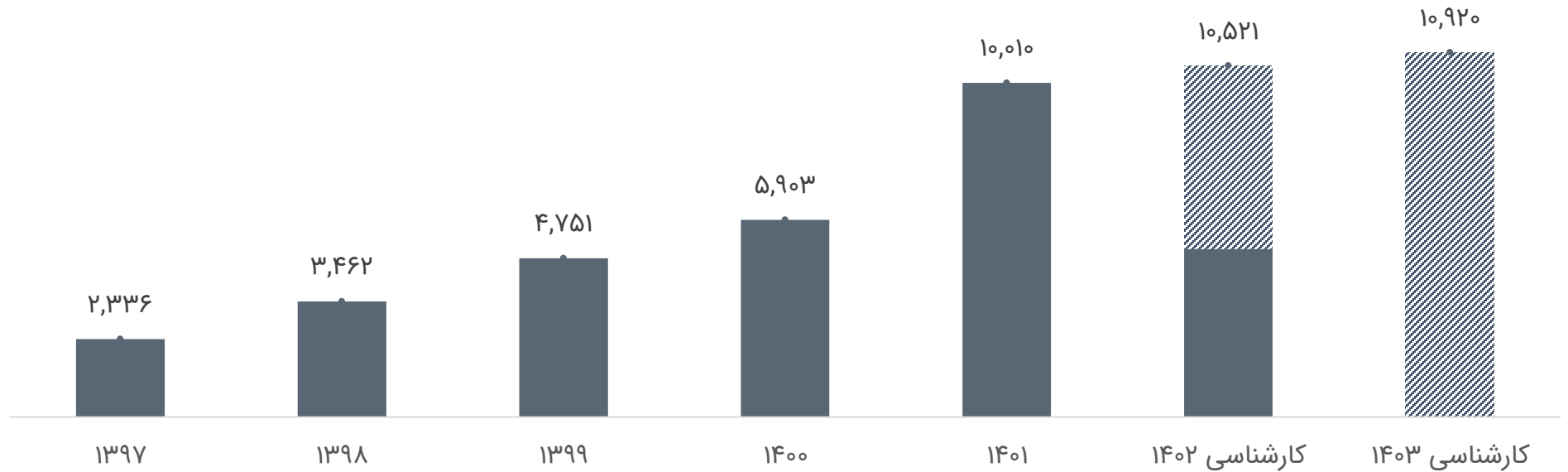
## ترکیب مواد اولیه مصرفی

- متعلقات
- میلگرد
- شمش

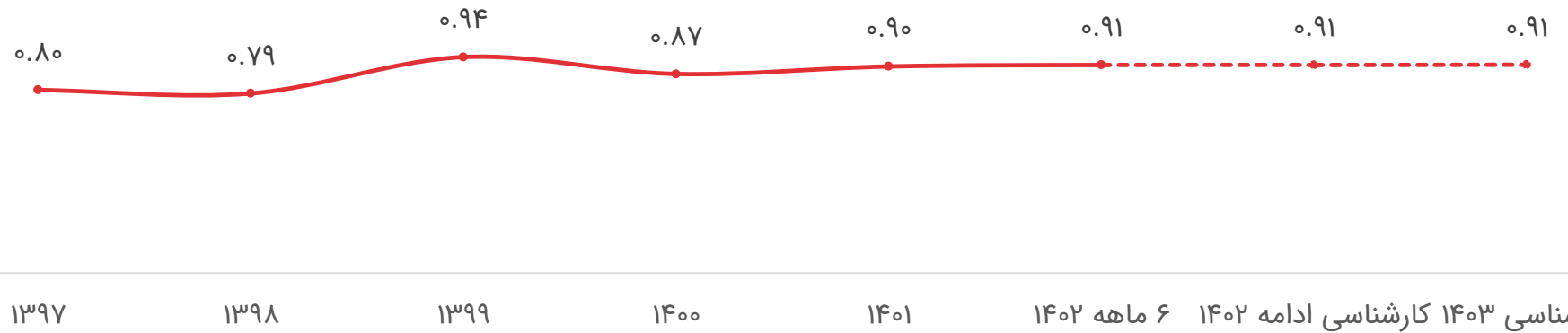




## مقدار مصرف شمش



## ضریب مصرف شمش

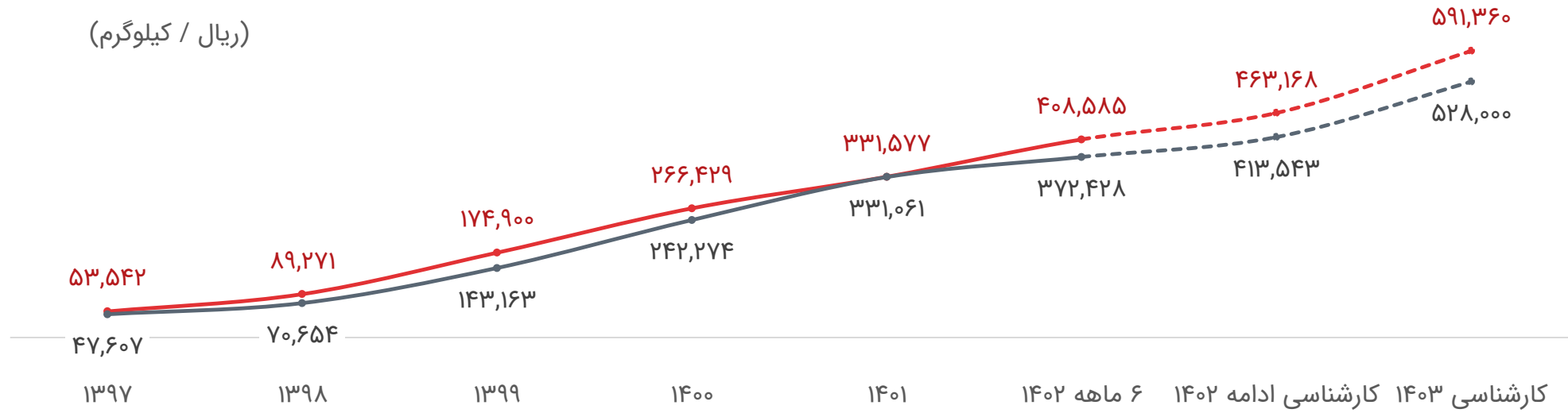




# کارشناسی هزینه مواد مصرفی

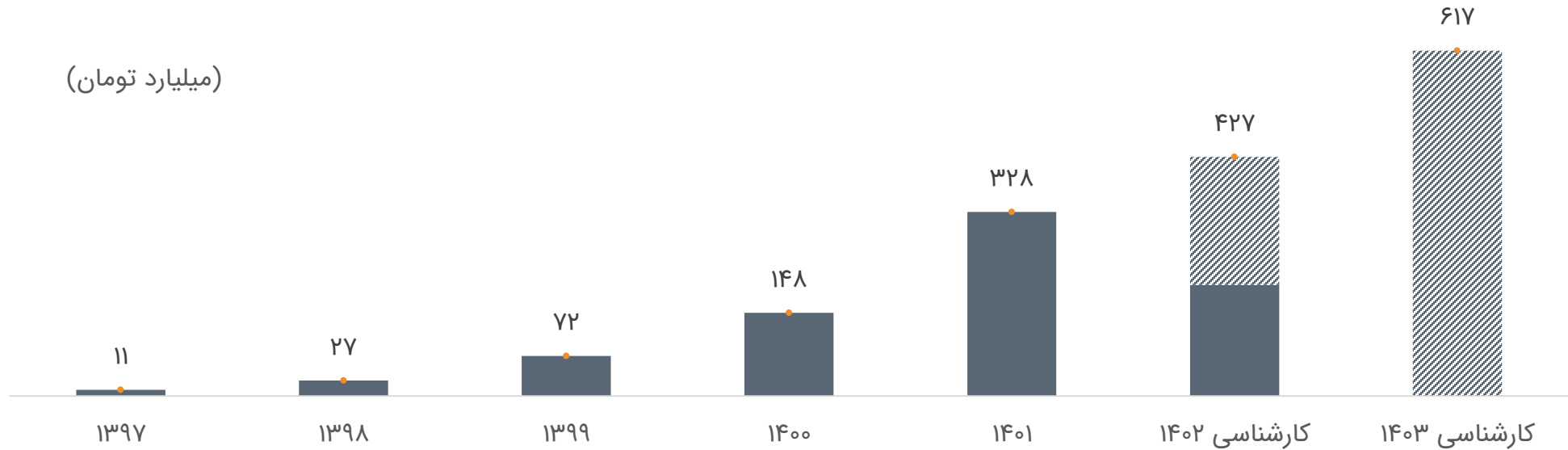
(ریال / کیلوگرم)

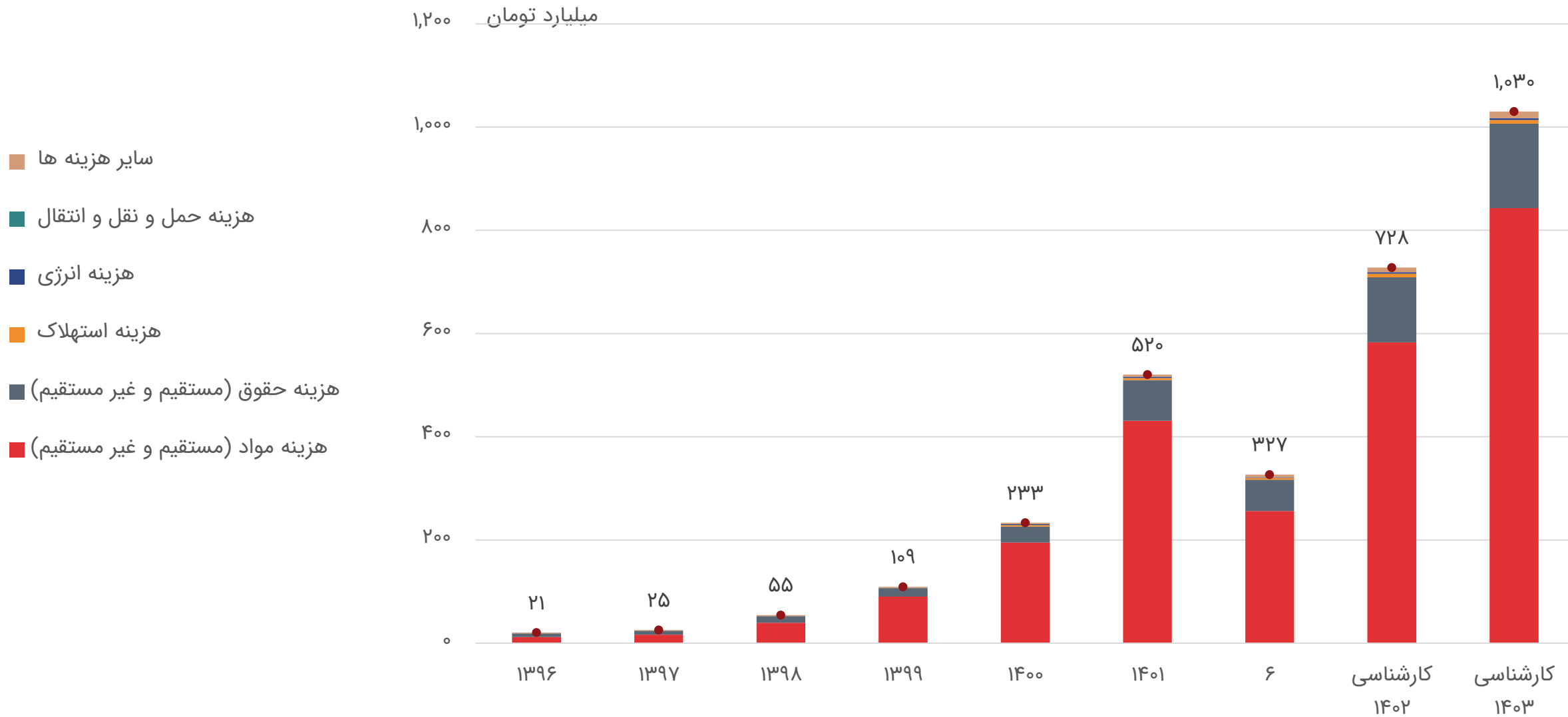
نرخ خرید شمش شرکت  
نرخ فروش فولادز



(میلیارد تومان)

کارشناسی مبلغ شمش مصرفی



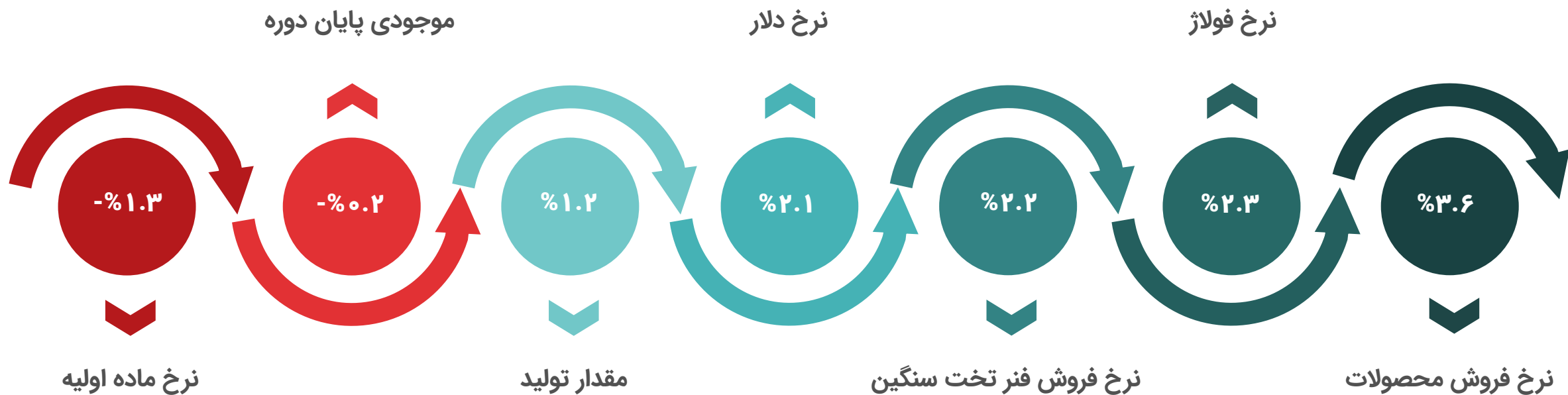




## صورت سود و زیان کارشناسی شده

| میلیارد تومان                                | ۱۳۹۹      | ۱۴۰۰      | ۱۴۰۱       | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|--|-----------|-----------|------------|-------------|---------------|---------------|
| فروش   | ۱۳۳       | ۳۰۹       | ۶۷۵        | ۳۹۴         | ۹۵۳           | ۱,۴۵۵         |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                | (۹۸)      | (۲۲۰)     | (۴۴۱)      | (۲۴۱)       | (۶۲۱)         | (۱,۰۰۲)       |
| سود (زیان) ناخالص                            | ۳۵        | ۸۹        | ۲۳۴        | ۱۵۴         | ۳۳۲           | ۴۵۳           |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی            | (۹)       | (۱۴)      | (۲۲)       | (۱۵)        | (۳۲)          | (۴۲)          |
| هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی) | ۰         | ۰         | ۰          | ۰           | ۰             | ۰             |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی       | ۶         | ۴         | ۴          | ۸           | ۱۶            | ۲۳            |
| سود (زیان) عملیاتی                           | ۳۳        | ۷۹        | ۲۱۶        | ۱۴۶         | ۳۱۷           | ۴۳۴           |
| هزینه های مالی                               | (۵)       | (۱۰)      | (۲۲)       | (۲۱)        | (۴۵)          | (۶۳)          |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی     | ۱         | ۱         | ۹          | ۷           | ۲۱            | ۲۹            |
| سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۲۹        | ۷۱        | ۲۰۳        | ۱۳۳         | ۲۹۳           | ۴۰۰           |
| مالیات                                       | (۷)       | (۸)       | (۲۵)       | (۲۹)        | (۱۳)          | (۳۶)          |
| سود (زیان) خالص                              | ۲۳        | ۶۲        | ۱۷۸        | ۱۰۴         | ۲۷۹           | ۳۶۵           |
| <b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>       | <b>۱۹</b> | <b>۵۴</b> | <b>۱۵۴</b> | <b>۹۰</b>   | <b>۲۴۱</b>    | <b>۳۱۵</b>    |
| حاشیه سود ناخالص                             | ۲۶%       | ۲۹%       | ۳۵%        | ۳۹%         | ۳۵%           | ۳۱%           |
| حاشیه سود عملیاتی                            | ۲۴%       | ۲۶%       | ۳۲%        | ۳۷%         | ۳۳%           | ۳۰%           |
| حاشیه سود خالص                               | ۱۷%       | ۲۰%       | ۲۶%        | ۲۶%         | ۲۹%           | ۲۵%           |







## مقدار فروش فخر سنگين (تن)

| مقدار فروش                            | ۲,۷۰۰   | ۲,۹۰۰ | ۳,۱۰۰ | ۳,۳۰۰ | ۳,۴۰۰ | ۳,۵۰۰ | ۳,۷۰۰ | ۳,۹۰۰ | ۴,۱۰۰ | ۴,۳۰۰ |
|---------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| مقدار موجودی                          | ۳,۲۲۳   | ۳,۰۲۳ | ۲,۸۲۳ | ۲,۶۲۳ | ۲,۵۲۳ | ۲,۴۲۳ | ۲,۲۲۳ | ۲,۰۲۳ | ۱,۸۲۳ | ۱,۶۲۳ |
| نرخ فروش هر كيلوگرم فخر سنگين (تومان) | ۸۴,۰۰۰  | ۲۲۶   | ۲۳۰   | ۲۳۳   | ۲۳۷   | ۲۳۹   | ۲۴۱   | ۲۴۹   | ۲۵۳   | ۲۵۷   |
|                                       | ۸۸,۰۰۰  | ۲۳۰   | ۲۳۵   | ۲۳۹   | ۲۴۴   | ۲۴۶   | ۲۴۸   | ۲۵۷   | ۲۶۲   | ۲۶۷   |
|                                       | ۹۲,۰۰۰  | ۲۳۵   | ۲۴۰   | ۲۴۵   | ۲۵۰   | ۲۵۳   | ۲۵۶   | ۲۶۱   | ۲۷۱   | ۲۷۶   |
|                                       | ۹۵,۰۰۰  | ۲۳۸   | ۲۴۴   | ۲۵۰   | ۲۵۵   | ۲۵۸   | ۲۶۱   | ۲۶۶   | ۲۷۸   | ۲۸۳   |
|                                       | ۹۷,۰۰۰  | ۲۴۱   | ۲۴۷   | ۲۵۳   | ۲۵۸   | ۲۶۱   | ۲۶۴   | ۲۷۰   | ۲۸۲   | ۲۸۸   |
|                                       | ۹۹,۰۰۰  | ۲۴۳   | ۲۴۹   | ۲۵۵   | ۲۶۲   | ۲۶۵   | ۲۶۸   | ۲۷۴   | ۲۸۷   | ۲۹۳   |
|                                       | ۱۰۲,۰۰۰ | ۲۴۶   | ۲۵۳   | ۲۶۰   | ۲۶۷   | ۲۷۰   | ۲۷۳   | ۲۸۰   | ۲۹۴   | ۳۰۰   |
|                                       | ۱۰۶,۰۰۰ | ۲۵۱   | ۲۵۸   | ۲۶۶   | ۲۷۳   | ۲۷۷   | ۲۸۰   | ۲۸۸   | ۳۰۳   | ۳۱۰   |
|                                       | ۱۱۰,۰۰۰ | ۲۵۶   | ۲۶۴   | ۲۷۲   | ۲۸۰   | ۲۸۴   | ۲۸۸   | ۲۹۶   | ۳۱۲   | ۳۱۹   |





## مقدار توليد فخر تخت (تن)

| ۱۴,۰۰۰ | ۱۳,۰۰۰ | ۱۲,۵۰۰ | ۱۲,۰۰۰ | ۱۱,۵۰۰ | ۱۱,۰۰۰ | ۱۰,۵۰۰ | ۱۰,۰۰۰ | ۹,۰۰۰ |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| ۲۴۱    | ۲۱۷    | ۲۰۵    | ۱۹۳    | ۱۸۱    | ۱۶۹    | ۱۵۷    | ۱۴۵    | ۱۲۲   | ۴۰,۰۰۰ |
| ۲۸۵    | ۲۴۵    | ۲۳۲    | ۲۱۹    | ۲۰۷    | ۱۹۴    | ۱۸۱    | ۱۶۹    | ۱۴۴   | ۴۲,۰۰۰ |
| ۳۱۶    | ۲۸۷    | ۲۵۹    | ۲۴۶    | ۲۳۲    | ۲۱۹    | ۲۰۶    | ۱۹۲    | ۱۶۶   | ۴۴,۰۰۰ |
| ۳۴۷    | ۳۱۷    | ۳۰۲    | ۲۸۷    | ۲۵۸    | ۲۴۴    | ۲۳۰    | ۲۱۶    | ۱۸۸   | ۴۶,۰۰۰ |
| ۳۷۷    | ۳۴۶    | ۳۳۰    | ۳۱۵    | ۲۹۹    | ۲۸۳    | ۲۵۴    | ۲۳۹    | ۲۱۰   | ۴۸,۰۰۰ |
| ۴۰۸    | ۳۷۵    | ۳۵۹    | ۳۴۳    | ۳۲۶    | ۳۱۰    | ۲۹۳    | ۲۷۷    | ۲۳۲   | ۵۰,۰۰۰ |
| ۴۳۹    | ۴۰۵    | ۳۸۸    | ۳۷۰    | ۳۵۳    | ۳۳۶    | ۳۱۹    | ۳۰۲    | ۲۵۴   | ۵۲,۰۰۰ |
| ۴۷۰    | ۴۳۴    | ۴۱۶    | ۳۹۸    | ۳۸۰    | ۳۶۲    | ۳۴۴    | ۳۲۶    | ۲۹۰   | ۵۴,۰۰۰ |
| ۵۰۱    | ۴۶۴    | ۴۴۵    | ۴۲۶    | ۴۰۸    | ۳۸۹    | ۳۷۰    | ۳۵۱    | ۳۱۴   | ۵۶,۰۰۰ |

نرخ دلار (تومان)



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

**مقایسه خزر و خفتر**

تحلیل تکنیکال





## مقایسه شرکتهای تولیدکننده فنر

| نماد | سهامدار عمده         | سرمایه<br>(میلیارد تومان) | ارزش بازار<br>(میلیارد تومان) | P/E | P/S | سهام شناور | دوره وصول مطالبات | نسبت بدهی |
|------|----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----|-----|------------|-------------------|-----------|
| خفنر | شرکت پارس فنر        | ۱۱۵.۹                     | ۱,۷۲۹                         | ۷.۷ | ۲   | ۲۵%        | ۴۱                | ۲۷%       |
| خزر  | شرکت سازه گستر سایپا | ۳۵۸.۷                     | ۲,۳۷۸                         | ۹.۷ | ۲.۱ | ۳۶%        | ۸۵                | ۷%        |

## مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده فنر

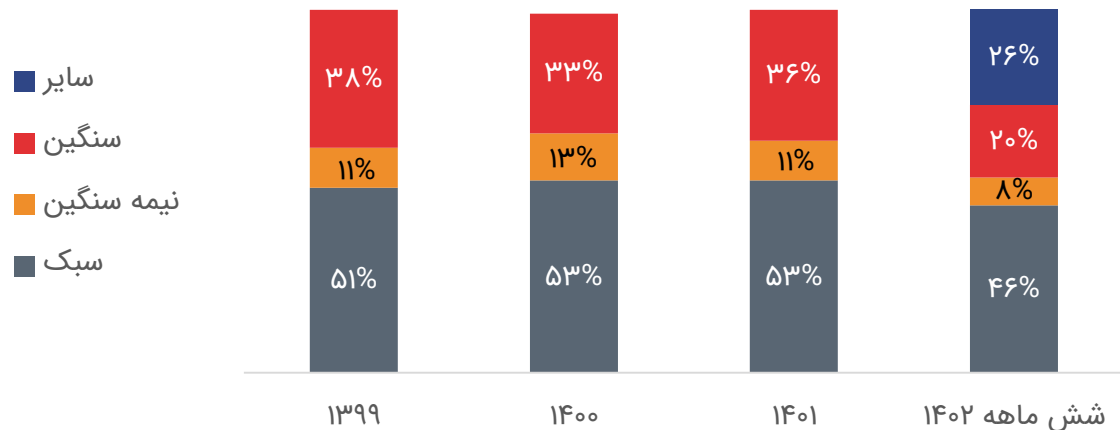
| نماد | ۱ماهه | ۳ماهه | ۶ماهه | ۱ساله | ۳ساله |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| خفنر | ۶%    | ۱۰%   | -۳%   | ۲۱%   | ۷۹%   |
| خزر  | ۹%    | ۲۱%   | ۱۵%   | ۷۴%   | -۵%   |



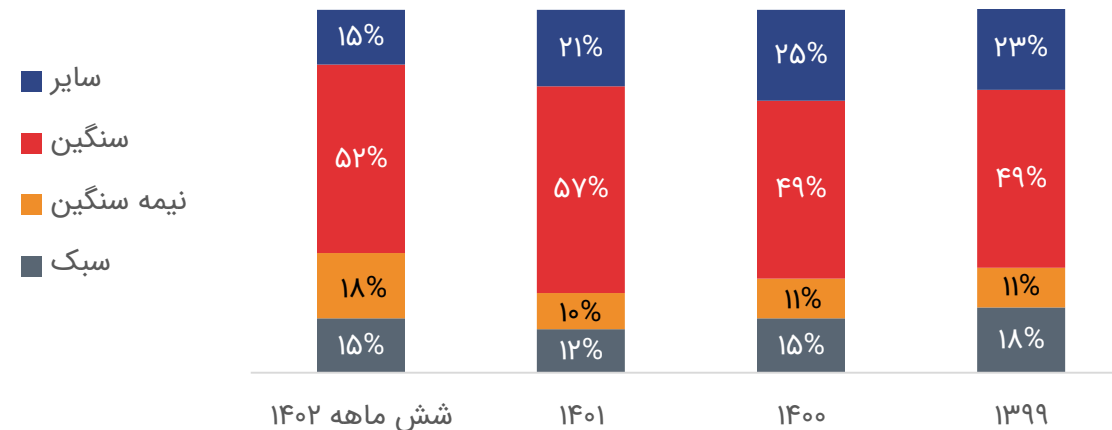


# ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت‌های تولیدکننده فخر

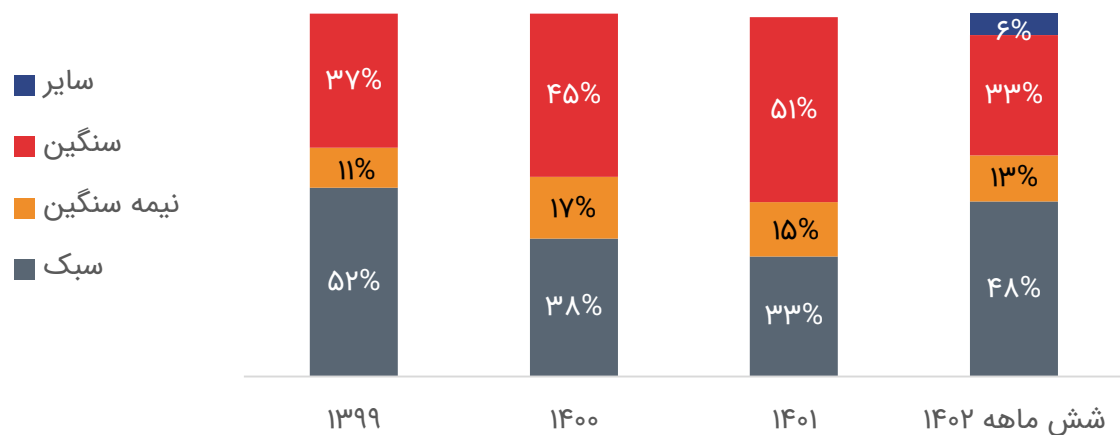
### ترکیب فروش خزر



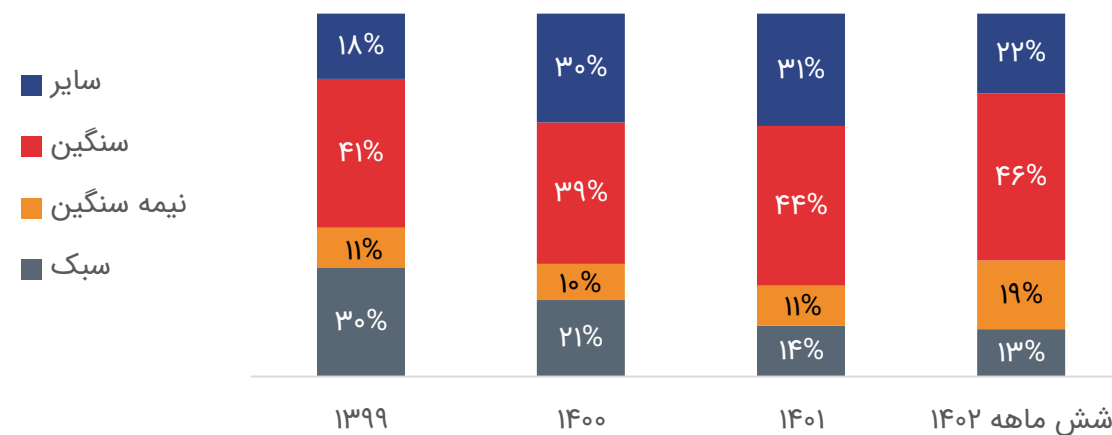
### ترکیب فروش خفخر



### ترکیب سود ناخالص خزر



### ترکیب سود ناخالص خفخر





## مقایسه ترازنامه (فصلی منتهی به ۰۶/۰۲/۱۴۰۲) شرکتهای تولیدکننده فخر

| بخش                                   | خفتر  | خزر  |
|---------------------------------------|-------|------|
| پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها | ۸%    | ۱۶%  |
| پیش دریافتها                          | ۵%    | ۱%   |
| ذخیره مالیات بر درآمد                 | ۵%    | ۲%   |
| سود سهام پیشنهادی و پرداختنی          | ۷%    | ۱%   |
| حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی         | ۲۶%   | ۶%   |
| ذخایر                                 | ۰%    | ۰%   |
| جمع بدهیهای جاری                      | ۵۲%   | ۲۷%  |
| تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت         | ۰%    | ۲%   |
| ذخیره مزایای پایان خدمت               | ۳%    | ۳%   |
| جمع بدهیهای غیر جاری                  | ۳%    | ۵%   |
| نسبت بدهی                             | ۵۵%   | ۳۲%  |
| حقوق صاحبان سهام                      | خفتر  | خزر  |
| سرمایه                                | ۱۳%   | ۳۸%  |
| سهام خزانة                            | -۰.۳% | ۰%   |
| اندوخته قانونی                        | ۱.۳%  | ۲.۲% |
| اندوخته طرح و توسعه                   | ۰%    | ۰%   |
| سود (زیان) انباشته                    | ۳۰%   | ۲۸%  |
| نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها | ۴۵%   | ۶۸%  |

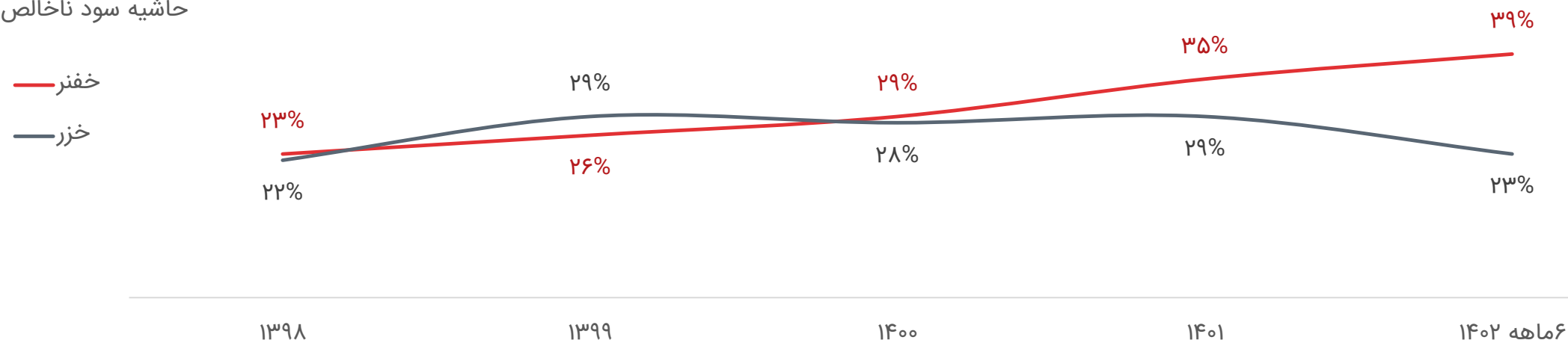
| بخش                                   | خفتر | خزر  |
|---------------------------------------|------|------|
| موجودی نقد                            | ۶%   | ۸%   |
| سرمایه گذاری کوتاه مدت                | ۶%   | ۰%   |
| دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها | ۲۶%  | ۲۴%  |
| موجودی مواد و کالا                    | ۴۲%  | ۲۶%  |
| پیش پرداخت ها                         | ۱%   | ۸%   |
| جمع داراییهای جاری                    | ۸۱%  | ۶۶%  |
| سرمایه گذاریهای بلند مدت              | ۰%   | ۵%   |
| سرمایه گذاری در املاک                 | ۰%   | ۰%   |
| داراییهای ثابت مشهود                  | ۱۷%  | ۲۹%  |
| سایر دارایی ها                        | ۰%   | ۰.۱% |
| جمع داراییهای غیرجاری                 | ۱۸%  | ۳۴%  |
| جمع داراییها                          | ۱۰۰% | ۱۰۰% |



## مقایسه صورت سود و زیان شرکتهای تولیدکننده فخر

| شش ماهه ۱۴۰۲ |      | ۱۴۰۱ |      | ۱۴۰۰ |      | ۱۳۹۹ |      | شرح                                      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|--|
| خزر          | خفخر | خزر  | خفخر | خزر  | خفخر | خزر  | خفخر |  |
| ۱۰۰%         | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | ۱۰۰% | فروش                                     |
| -۷۶%         | -۶۱% | -۷۱% | -۶۵% | -۷۲% | -۷۱% | -۷۱% | -۷۴% | بهای تمام شده کالای فروش رفته            |
| ۲۴%          | ۳۹%  | ۲۹%  | ۳۵%  | ۲۸%  | ۲۹%  | ۲۹%  | ۲۶%  | سود (زیان) ناخالص                        |
| -۶%          | -۴%  | -۹%  | -۳%  | -۱۰% | -۵%  | -۹%  | -۷%  | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی        |
| ۰%           | ۲%   | ۳%   | ۱%   | ۱%   | ۱%   | ۱%   | ۵%   | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی   |
| ۱۸%          | ۳۷%  | ۲۳%  | ۳۲%  | ۱۹%  | ۲۶%  | ۲۰%  | ۲۴%  | سود (زیان) عملیاتی                       |
| -۱%          | -۵%  | -۱%  | -۳%  | ۰%   | -۳%  | ۰%   | -۳%  | هزینه های مالی                           |
| ۱۱%          | ۲%   | ۴%   | ۱%   | ۱۱%  | ۰%   | ۵%   | ۱%   | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی |
| -۳%          | -۷%  | -۱%  | -۴%  | -۴%  | -۳%  | -۳%  | -۵%  | مالیات                                   |
| ۲۵%          | ۲۶%  | ۲۶%  | ۲۶%  | ۲۶%  | ۲۰%  | ۲۲%  | ۱۷%  | سود (زیان) خالص                          |

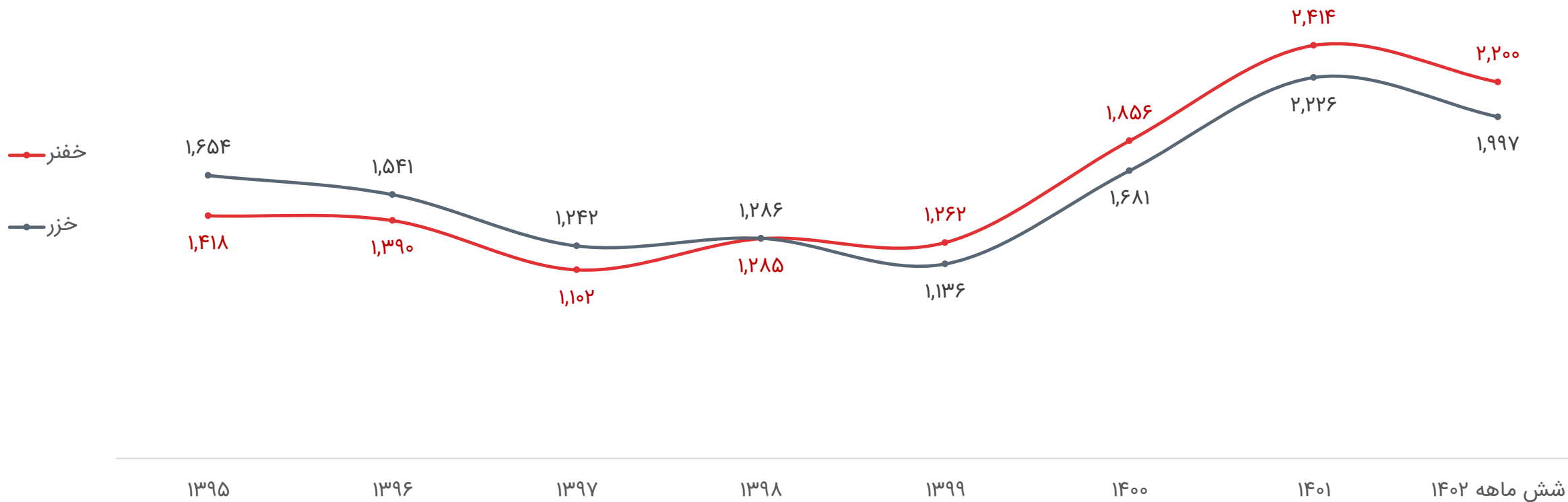
حاشیه سود ناخالص







مقایسه میانگین نرخ فروش مجموعه فنرهای تخت (دلار)



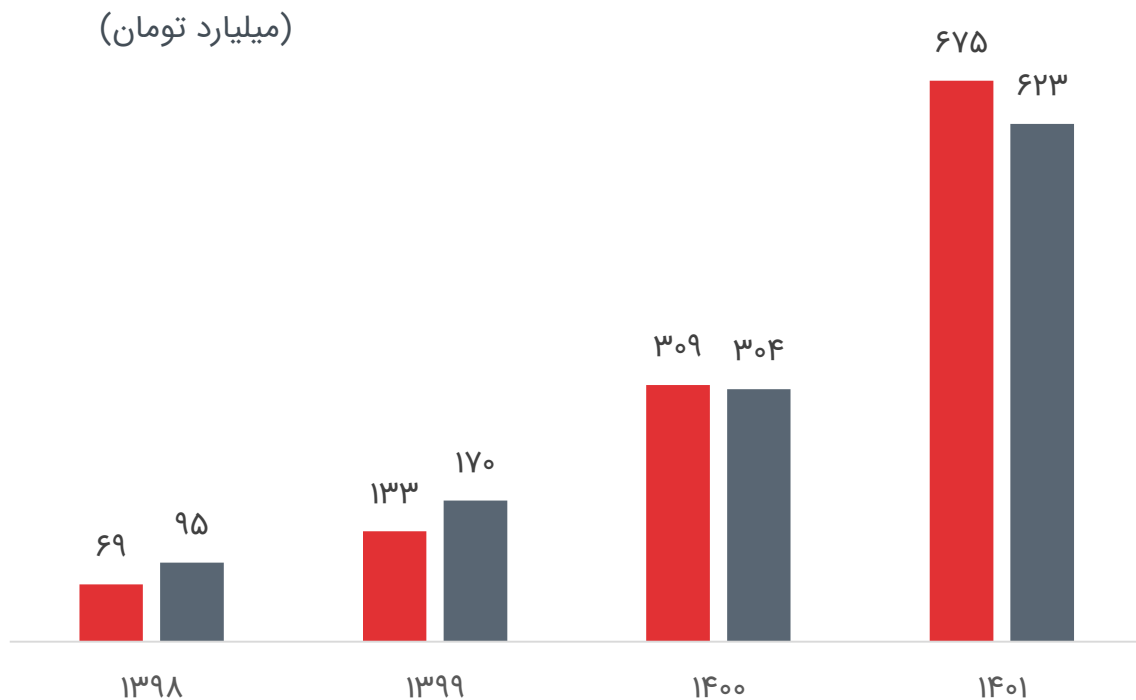


# مقایسه مبلغ فروش و سود خالص سالانه شرکتهای تولیدکننده فنی

## مبلغ فروش

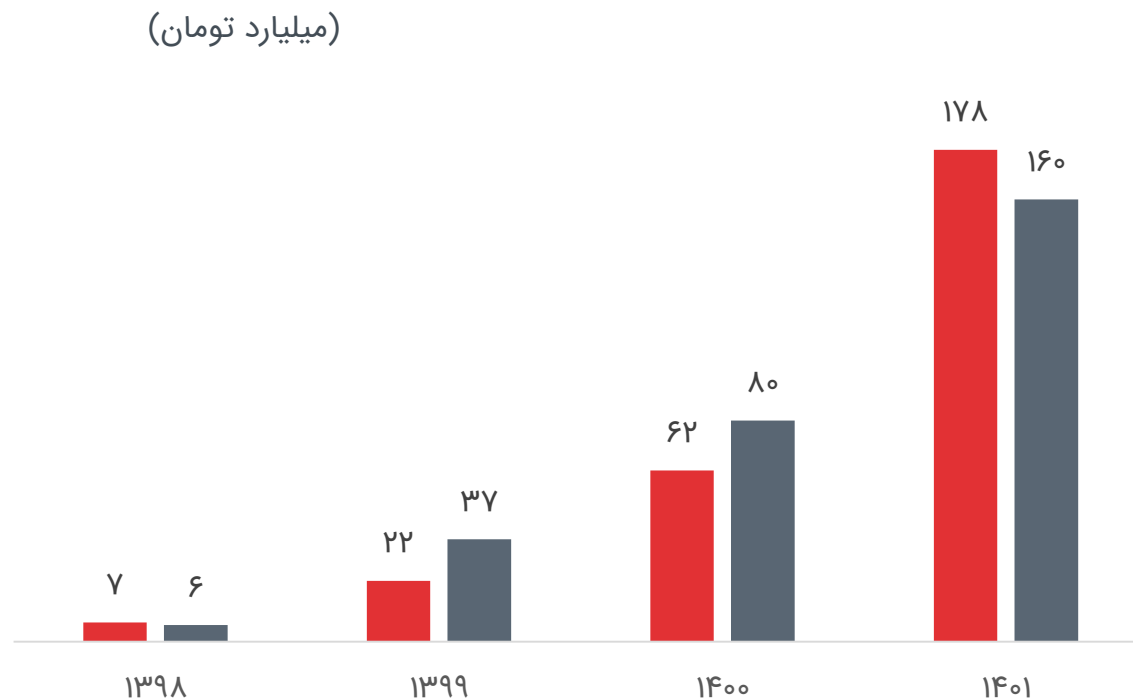
(میلیارد تومان)

■ خفنر  
■ خزر



## سود خالص

(میلیارد تومان)

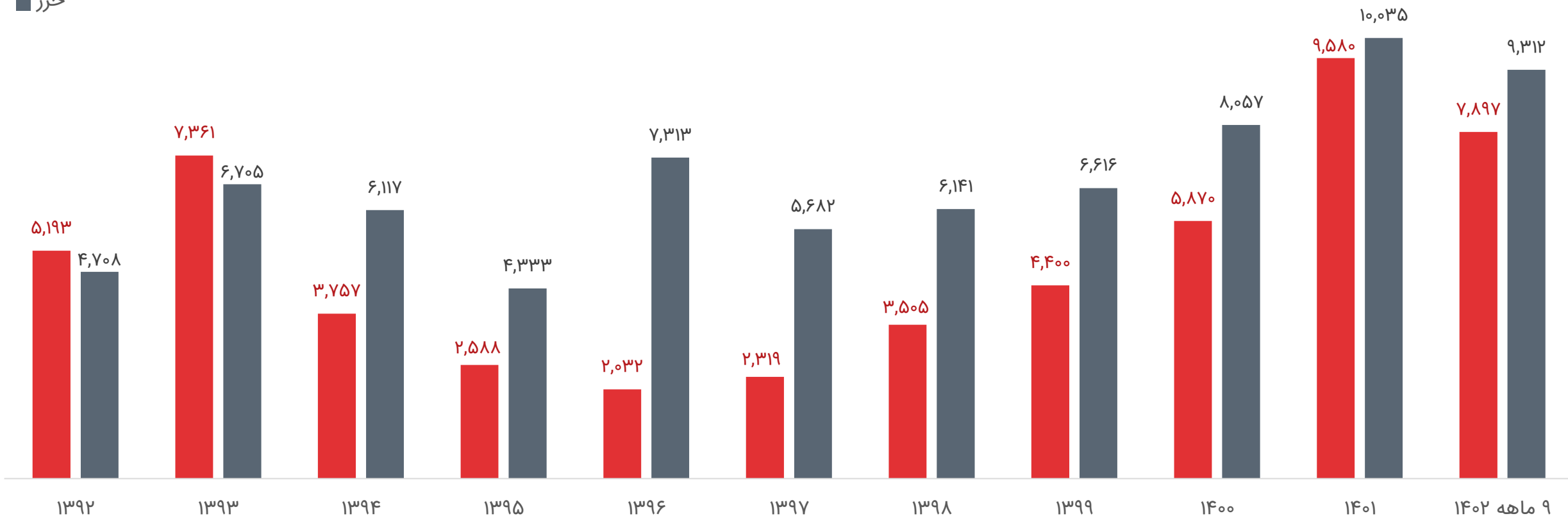




# مقایسه مقدار تولید فنر تخت خفتر و خزر

خفتر

خزر

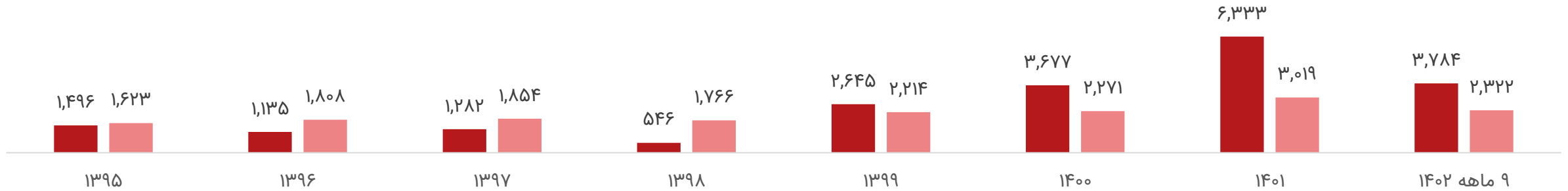




# مقایسه مقدار فروش فنر تخت خفنی و خزر - تن

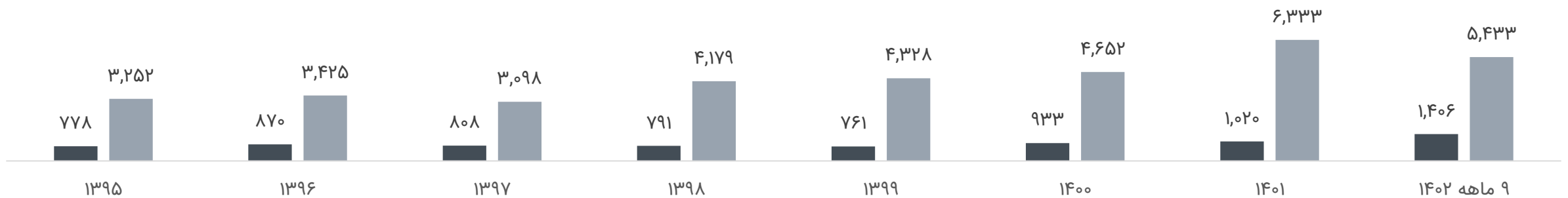
سنگین

خفنی خزر



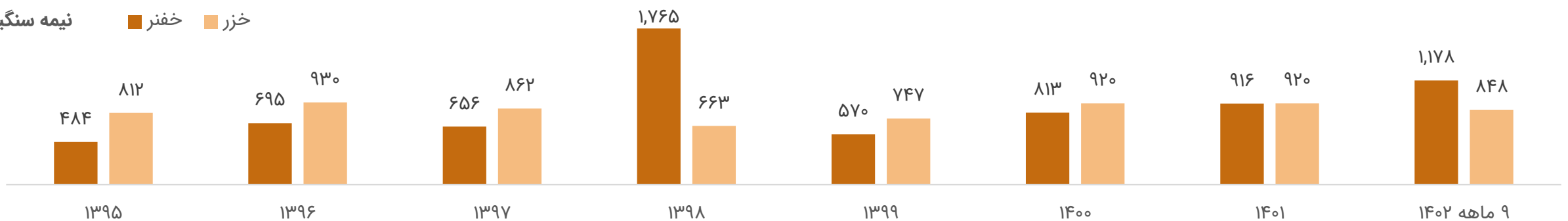
سبک

خفنی خزر



نیمه سنگین

خفنی خزر





## صورت سود و زیان کارشناسی شده خزر

| میلیارد تومان                                     | ۱۳۹۹      | ۱۴۰۰      | ۱۴۰۱      | ۶ ماهه ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۲ | کارشناسی ۱۴۰۳ |
|---|-----------|-----------|-----------|-------------|---------------|---------------|
| فروش  | ۱۷۰       | ۳۰۴       | ۶۲۳       | ۵۳۵         | ۱,۱۰۶         | ۱,۴۸۲         |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                     | (۱۲۱)     | (۲۲۰)     | (۴۴۲)     | (۴۰۹)       | (۸۴۵)         | (۱,۱۰۴)       |
| سود (زیان) ناخالص                                 | ۴۹        | ۸۴        | ۱۸۱       | ۱۲۶         | ۲۶۱           | ۳۷۷           |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 | (۱۶)      | (۲۹)      | (۵۳)      | (۳۲)        | (۶۹)          | (۹۲)          |
| هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)       | (۱)       | ۰         | ۰         | ۰           | ۰             | ۰             |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            | ۲         | ۳         | ۱۶        | ۲           | ۳             | ۸             |
| سود (زیان) عملیاتی                                | ۳۵        | ۵۷        | ۱۴۴       | ۹۶          | ۱۹۶           | ۲۹۳           |
| هزینه های مالی                                    | (۱)       | (۱)       | (۳)       | (۴)         | (۹)           | (۱۳)          |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی          | ۸         | ۳۵        | ۲۴        | ۵۹          | ۸۱            | ۹۴            |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۴۲        | ۹۱        | ۱۶۴       | ۱۵۱         | ۲۶۸           | ۳۷۴           |
| مالیات  | (۵)       | (۱۲)      | (۴)       | (۱۷)        | (۵)           | (۲۶)          |
| سود (زیان) خالص                                   | ۳۷        | ۸۰        | ۱۶۰       | ۱۳۴         | ۲۶۳           | ۳۴۸           |
| <b>سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه</b>            | <b>۱۰</b> | <b>۲۲</b> | <b>۴۵</b> | <b>۳۷</b>   | <b>۷۳</b>     | <b>۹۷</b>     |
| حاشیه سود ناخالص                                  | ۲۹%       | ۲۸%       | ۲۹%       | ۲۴%         | ۲۴%           | ۲۵%           |
| حاشیه سود عملیاتی                                 | ۲۰%       | ۱۹%       | ۲۳%       | ۱۸%         | ۱۸%           | ۲۰%           |
| حاشیه سود خالص                                    | ۲۲%       | ۲۶%       | ۲۶%       | ۲۵%         | ۲۴%           | ۲۳%           |



# تحليل حساسيت سود هر سهم سال ۱۴۰۳ خزر

مقدار توليد (تن)

| ۱۱,۸۸۱ | ۱۱,۶۶۳ | ۱۱,۳۳۶ | ۱۱,۱۱۸ | ۱۰,۹۰۰ | ۱۰,۶۸۲ | ۱۰,۴۶۴ | ۱۰,۱۳۷ | ۹,۹۱۹ |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| ۶۹     | ۶۷     | ۶۵     | ۶۳     | ۶۱     | ۵۹     | ۵۷     | ۵۴     | ۵۲    | ۴۰,۰۰۰ |
| ۷۸     | ۷۶     | ۷۳     | ۷۱     | ۶۹     | ۶۷     | ۶۵     | ۶۱     | ۵۹    | ۴۲,۰۰۰ |
| ۹۰     | ۸۸     | ۸۱     | ۷۹     | ۷۷     | ۷۵     | ۷۲     | ۶۹     | ۶۷    | ۴۴,۰۰۰ |
| ۹۹     | ۹۷     | ۹۳     | ۹۱     | ۸۸     | ۸۶     | ۸۰     | ۷۷     | ۷۵    | ۴۶,۰۰۰ |
| ۱۰۸    | ۱۰۶    | ۱۰۲    | ۹۹     | ۹۷     | ۹۴     | ۹۲     | ۸۸     | ۸۲    | ۴۸,۰۰۰ |
| ۱۱۸    | ۱۱۵    | ۱۱۱    | ۱۰۸    | ۱۰۵    | ۱۰۳    | ۱۰۰    | ۹۶     | ۹۳    | ۵۰,۰۰۰ |
| ۱۲۷    | ۱۲۴    | ۱۲۰    | ۱۱۷    | ۱۱۴    | ۱۱۱    | ۱۰۸    | ۱۰۴    | ۱۰۱   | ۵۲,۰۰۰ |
| ۱۳۶    | ۱۳۳    | ۱۲۸    | ۱۲۶    | ۱۲۳    | ۱۲۰    | ۱۱۷    | ۱۱۲    | ۱۰۹   | ۵۴,۰۰۰ |
| ۱۴۵    | ۱۴۲    | ۱۳۷    | ۱۳۴    | ۱۳۱    | ۱۲۸    | ۱۲۵    | ۱۲۰    | ۱۱۷   | ۵۶,۰۰۰ |

نرخ دلار (تومان)



| نماد | مبلغ سود برآوردی ۱۴۰۲<br>(میلیارد تومان) | ارزش بازار<br>(میلیارد تومان) | P/E فوروارد |
|------|--|-------------------------------|-------------|
| خفنر | ۲۷۹                                      | ۱,۷۲۹                         | ۶.۲         |
| خزر  | ۲۶۳                                      | ۲,۳۷۸                         | ۹           |

تحلیل تکنیکال



مقایسه خزر و خفتر

تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت مالی

معرفی شرکت

بررسی صنعت







## بازدهی هفتگی نمادها

| کمترین بازدهی | بهبترین بازدهی |
|---------------|----------------|
| چفبیر -۱۲.۳%  | زماهان ۲۵.۶%   |
| داوه -۱۱.۱%   | خلنت ۲۴.۷%     |
| فاذر -۱۱%     | شتوکا ۲۲%      |
| وسالت -۱۰.۸%  | غنیللی ۲۱.۵%   |

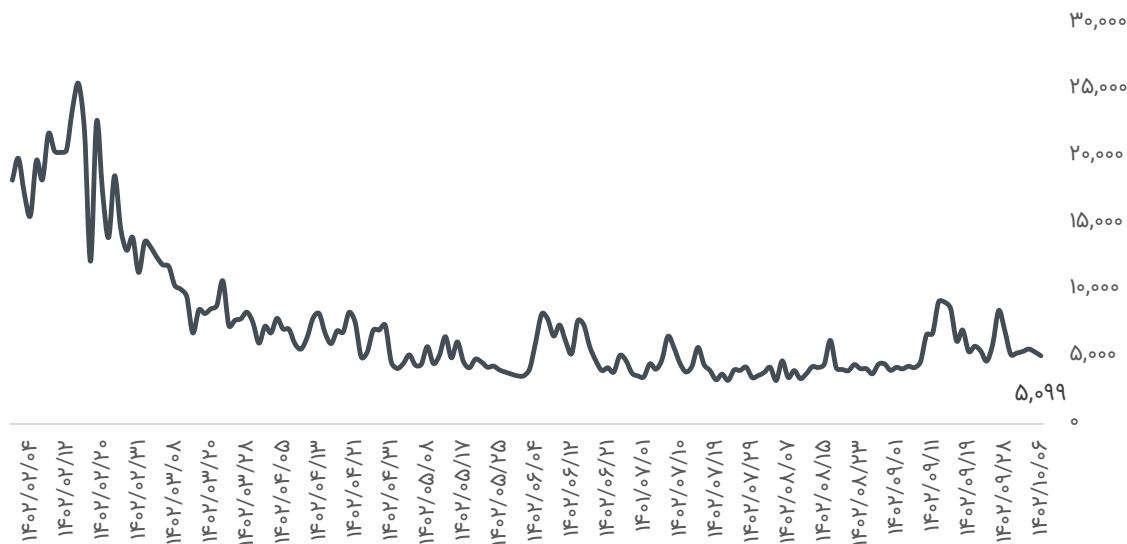
## بازدهی هفتگی صنایع

| کمترین بازدهی       | بهبترین بازدهی         |
|---------------------|------------------------|
| محصولات چوبی -۶.۶%  | منسوجات ۵.۴%           |
| هتل و رستوران -۵.۴% | محصولات چرمی ۵%        |
| فنی و مهندسی -۴.۲%  | وسایل ارتباطی ۳.۲%     |
| چاپ -۳.۸%           | استخراج نفت و گاز ۲.۷% |

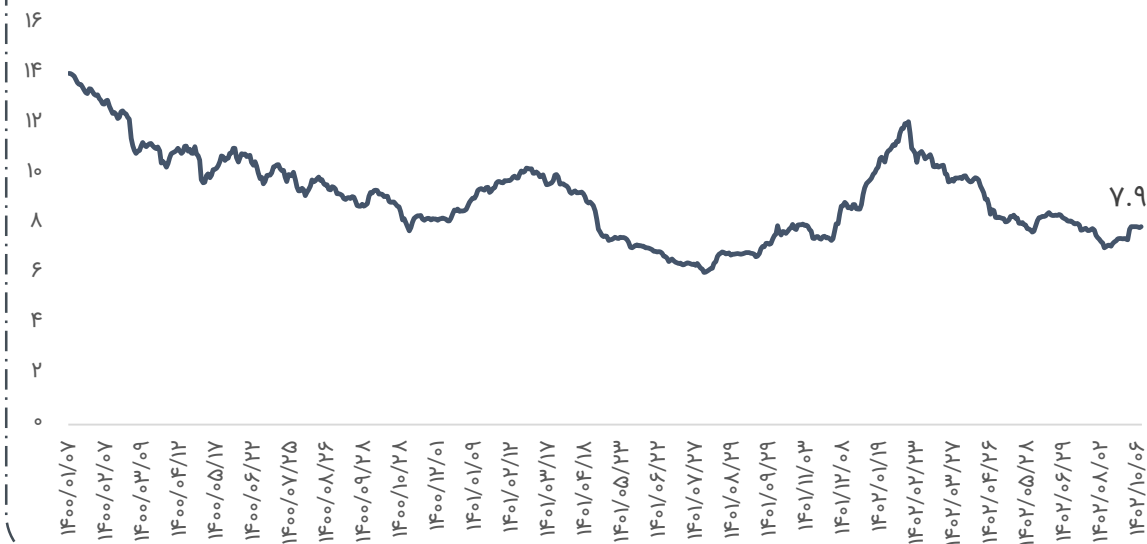
## بازدهی هفتگی شاخص ها

|                |       |
|----------------|-------|
| شاخص کل        | -۱.۵% |
| شاخص کل هموزن  | -۰.۸% |
| شاخص قیمت وزنی | -۰.۸% |

## ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم

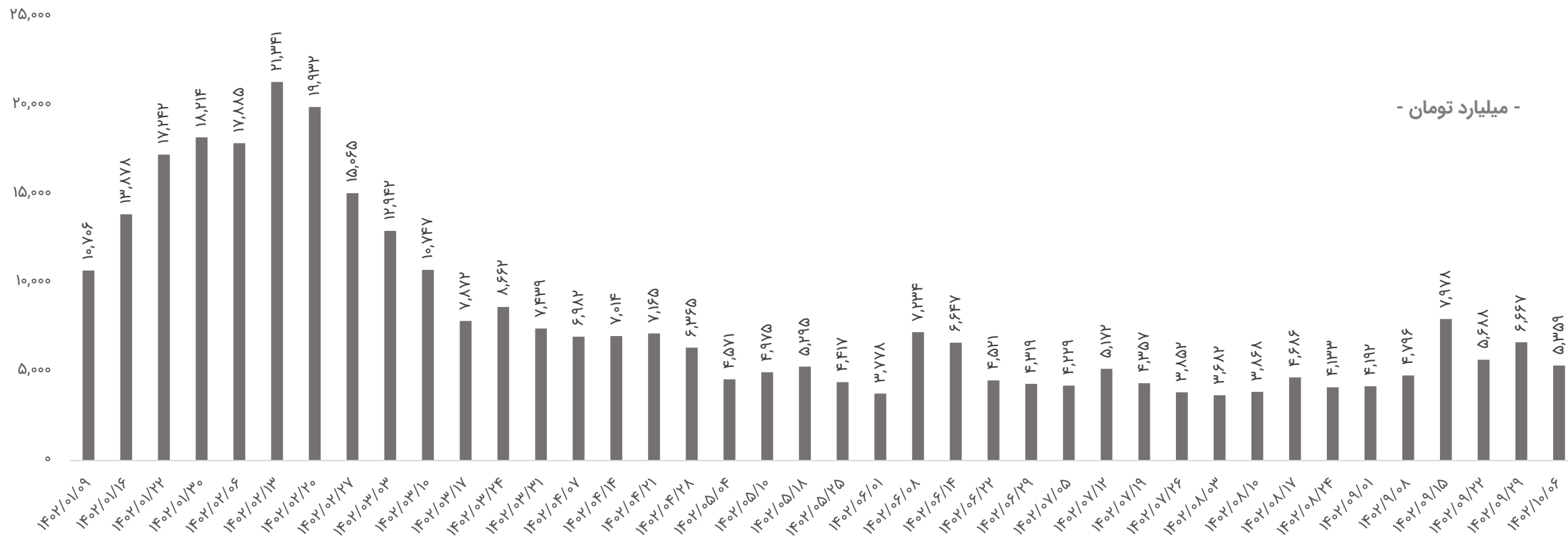


## P/E گذشته نگر بازار





# میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲



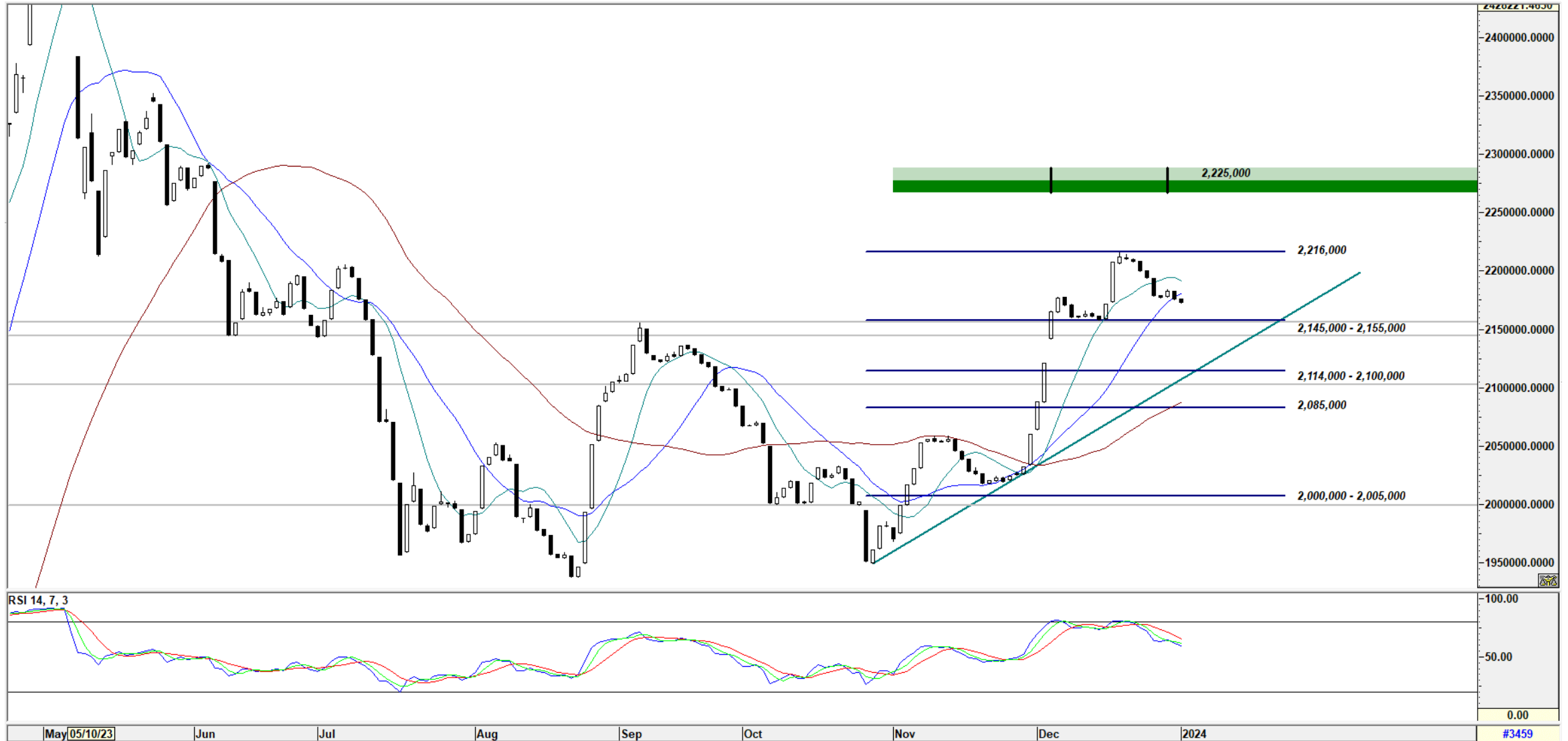


# رند بلندمدت شاخص کل





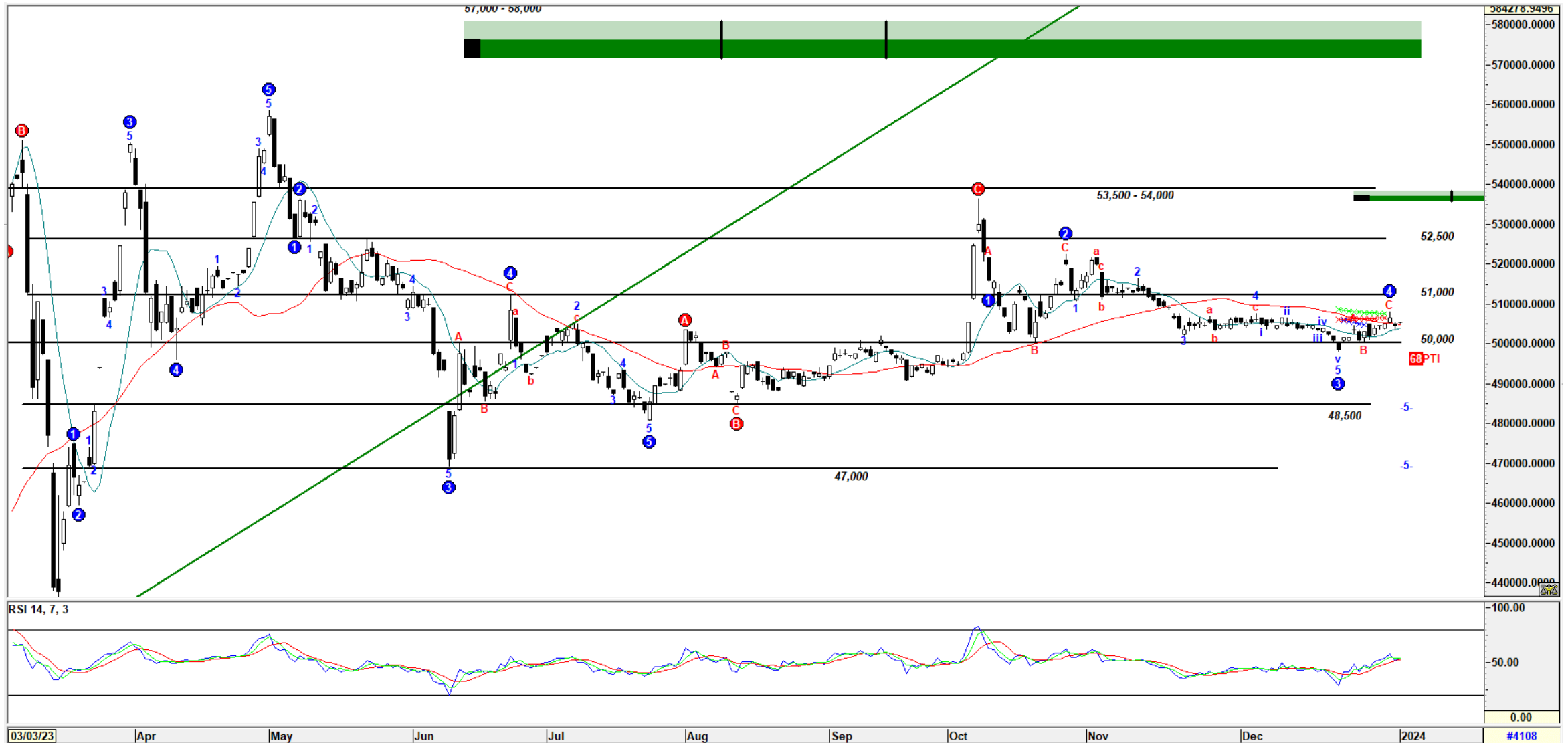
# شاخص کل - تایم فریم روزانه







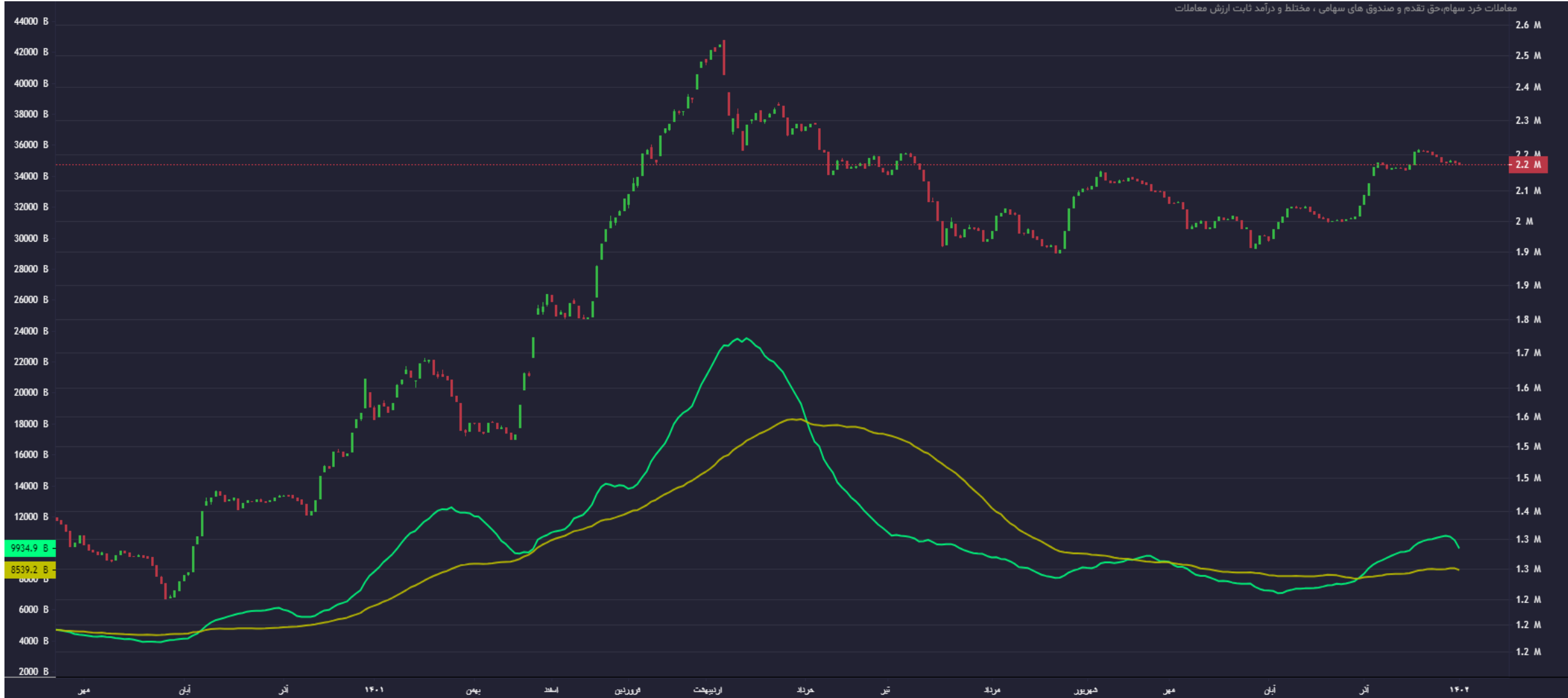
# دلار آزاد - تایم فریم روزانه

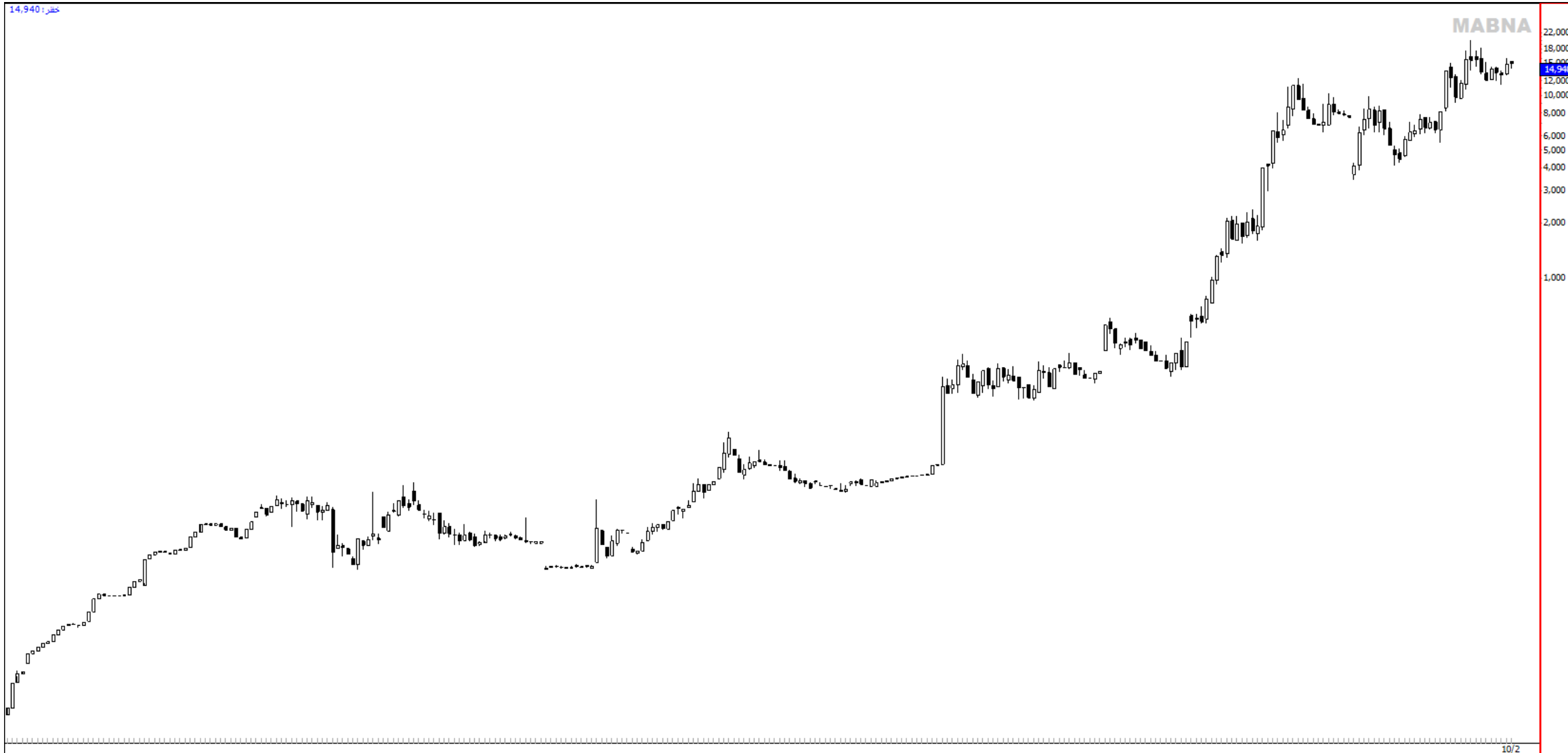




# میانگین ارزش معاملات ۲۰ و ۶۰ روزه

معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی، مختلط و درآمد ثابت ارزش معاملات

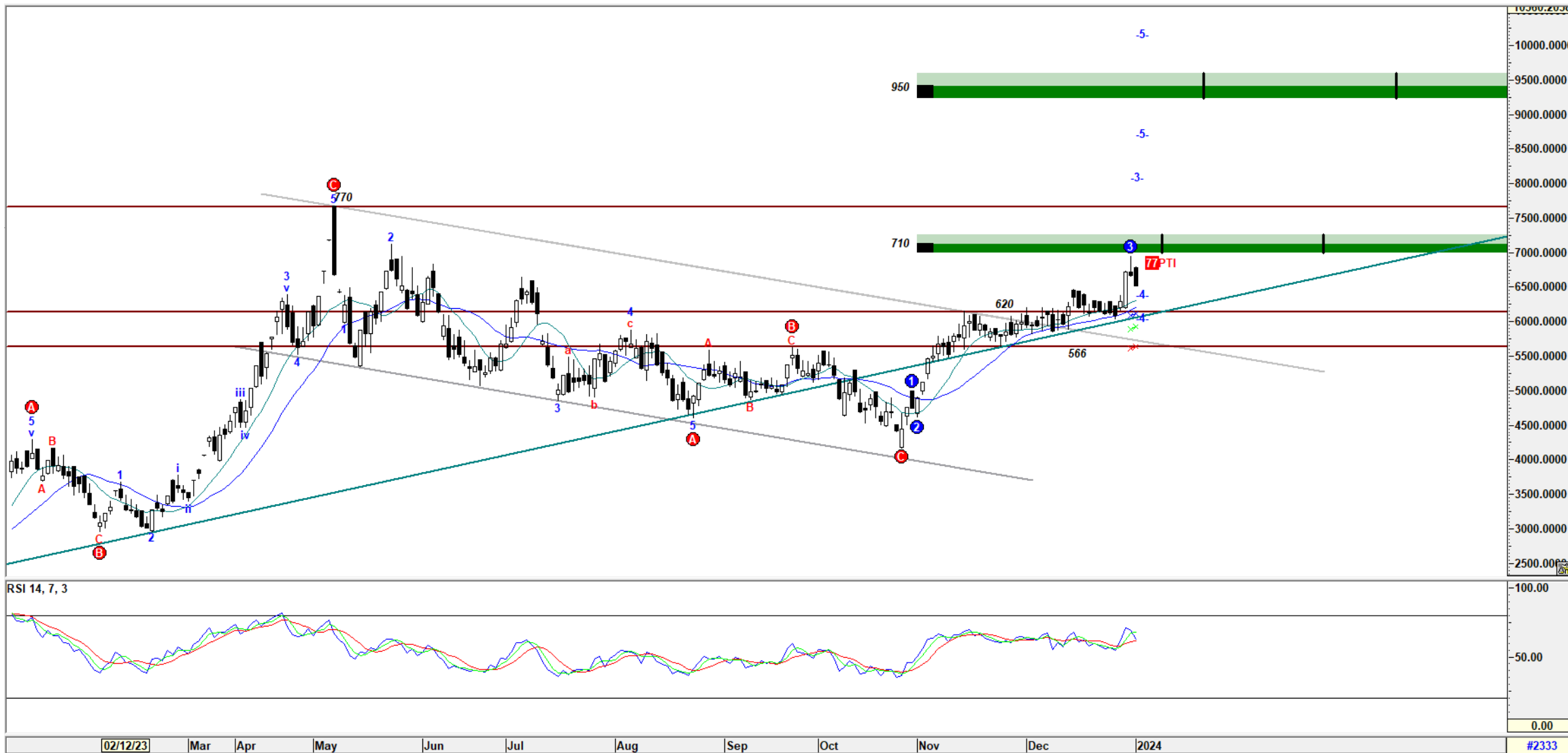














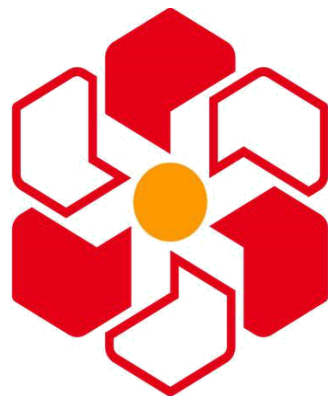
## بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد  
مسئولیت هر نوع تصمیم‌گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله‌گر می باشد.

bank mellat brokerage co.





# کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege



[www.mellatbroker.com](http://www.mellatbroker.com)



خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدري، پلاک ۳۶



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰